

3 1761 1176461 7









Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117644617>







Office of the Superintendent of  
Financial Institutions Canada

Bureau du surintendant des  
institutions financières Canada

Government  
Publications



CA1  
IS  
- A56

# Navigating Through Global Currents

OSFI ANNUAL REPORT 2007-2008



Canada



## OSFI at a Glance

- OSFI was established in 1987 to contribute to public confidence in the Canadian financial system. It is an independent agency of the Government of Canada and reports to the Minister of Finance.
- OSFI supervises and regulates over 450 banks and insurers, and some 1,350 federally registered private pension plans. As at March 31, 2008, these organizations managed a total of \$3,823 billion of assets.
- The Office of the Chief Actuary, which is an independent unit within OSFI, provides actuarial services for the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans Program and other public sector pension and benefit plans.
- OSFI recovers all of its costs. OSFI is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial services industry and a user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada for actuarial services relating to various public sector pension and benefit plans.
- The International Advisory Group within OSFI assists selected emerging market economies in enhancing their supervisory system, through training programs or hands-on technical advice. Funding for OSFI's international assistance program is provided by the Canadian International Development Agency.
- OSFI employs some 470 people in offices located in Ottawa, Montréal, Toronto and Vancouver.

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada  
255 Albert Street, 16<sup>th</sup> floor, Ottawa ON K1A 0H2  
Telephone: 613-990-7788 Facsimile: 613-952-8219  
Toll-free line: 1 800 385-8647 Web site: [www.osfi-bsif.gc.ca](http://www.osfi-bsif.gc.ca)  
Cat. No. IN1-2008 ISBN 978-1-100-10341-9  
© Minister of Public Works and Government Services



# Navigating through global currents

OSFI's supervisory framework and regulatory regime are designed to ensure that Canada's federally regulated financial institutions are sound and prepared to weather unforeseen events. In 2007-2008, OSFI focused on helping Canada's financial sector navigate through the global financial market turmoil.



## Table of Contents

---

Superintendent's Message .....	2
Performance against Priorities .....	4
Corporate Overview .....	8
Federally Regulated Financial Institutions .....	16
Federally Regulated Private Pension Plans .....	34
International Assistance .....	40
Office of the Chief Actuary .....	42
Corporate Services .....	45
Financial Statements .....	47
Appendices	
1. Financial Institutions and Pension Plans Regulated by OSFI .....	66
2. Asset Breakdown of Pension Plans Regulated by OSFI .....	67



## Superintendent's Message



Julie Dickson Superintendent of Financial Institutions

Financial institutions operate globally, and products and markets are increasingly complex. This makes the job of regulating far more challenging. The theme of this annual report – *Navigating through Global Currents* – reflects the importance OSFI and other regulators place on taking a domestic and global perspective in the financial services sector.

This past year was tumultuous, beginning with a downturn in the U.S. subprime mortgage market and quickly spreading to financial markets around the globe, which are inextricably linked. Capital and credit markets seized up, some large financial institutions in other countries were taken over, and around the world losses were very real.

Canada's banks entered this period very well capitalized, which has helped them weather the storm relatively well to date; however, there have been some losses at Canadian banks which, in some cases, were significant. As well there was a major problem in the Canadian non-bank asset-backed commercial paper (ABCP) market. The ABCP issue led to significant public discussion regarding liquidity lines to ABCP conduits and OSFI's role. We explained that we are responsible for assessing bank solvency, that OSFI capital rules apply to Canadian banks only (and not to other companies at the centre of the non-bank ABCP market or to the mainly foreign banks they dealt with), that our capital rules were prudent and necessary for bank solvency, and that securities commissions have a mandate to protect investors in ABCP securities.

The Financial Stability Forum – an initiative of the G7 – was asked to review the causes of the financial market turmoil and make recommendations to deal with the situation. The FSF released *Market and Institutional Resilience*, a report that contained over 60 recommendations on how central banks and regulatory agencies could strengthen the banking and financial system. I was a member of the working group that produced this report, and we immediately began to implement the recommendations in Canada.



The Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) also announced steps to strengthen the resilience of the banking system and its ability to recover readily from shock. In 2007-2008, OSFI continued its active membership in the BCBS, where we are involved in the three main activity streams: the Accord Implementation Group, the Accounting Task Force and the Policy Development Group.

The revised Basel Capital Framework (Basel II) became effective for Canadian banks on November 1, 2007. It will play a key role in strengthening risk management practices at banks. The consensus view is that had Basel II been fully in place global market turmoil might have been less pronounced (because Basel II increased capital charges for complex products and required the use of stress tests to assess risks, for example). Nevertheless, efforts are now underway by the Basel Committee to update parts of Basel II for which capital was insufficient, based on knowledge gained as a result of the recent turmoil.

Change is constant and the financial landscape will continue to shift in ways that are not fully predictable at this time. That is why cushions are so important, and why OSFI focuses on capital, liquidity and stress testing at financial institutions. To ensure focus on risk, in the spring of 2007, OSFI also adopted a long-term business priority to enhance our ability to identify risks and their impact on financial institutions and pension plans. We will use that increased understanding to adjust our supervisory and regulatory expectations and prioritize our work.

The long-term priority is being implemented through a number of ongoing initiatives, which include:

- Creating an Emerging Risk Committee of specialists across all areas of OSFI;
- Increasing human resources by 10% in risk identification and resolution;
- Increasing surveillance of markets to which financial institutions are exposed, so as to better determine risks to financial institutions;
- Conducting more comparative reviews, such as benchmarking how banks manage liquidity risk, the rigour of their stress testing, the robustness of their valuation processes, as well as their securitization activities, and their commercial real estate activities.

Looking ahead, OSFI will continue to work to maintain its strong international reputation, as confirmed by an International Monetary Fund (IMF) Financial Sector Assessment Program (FSAP) Report released

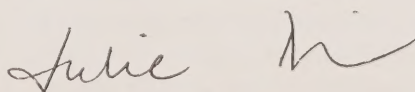
in February. A major achievement in 2007-2008, the FSAP report said Canada's "financial stability is underpinned by...strong prudential regulation and supervision." OSFI will also face the impact of a softening global economy, which will have an impact on the institutions and plans that OSFI oversees.

At the same time, the global financial market turmoil has led to some fundamental questions about the role of regulators and whether more can be done to reign in the excesses that have tended to appear in the global financial system from time to time. OSFI will be working closely with international bodies to stay on top of discussions on these issues. We are increasing risk assessment and supervisory resources by 10% and will be paying close attention to resource levels and skills. This will be especially important as we assess the impact of changing economic conditions on financial institutions and pension plans, digest results of the international work on global market turmoil, and consider IMF assessments, including on our implementation of Basel II (an assessment that began late in fiscal 2007-2008 and will continue into 2008-2009).

During the past year, the OSFI executive team welcomed Coleen Volk to the position of Assistant Superintendent, Corporate Services. Like many of our employees, Coleen brings to OSFI significant experience in both the public and private sectors where she held a range of senior roles.

OSFI strives to ensure a balance of industry and public sector experience, especially in the risk assessment and supervision functions. OSFI has established its job classification and salary structure in order to attract and retain the necessary technical skills and industry experience.

One of the results of our recruiting strategy is a low voluntary turnover rate. The most important is a staff whose professionalism and dedication form the cornerstone of OSFI's ability to deliver our mandate. I take this opportunity to acknowledge their contributions and thank them for their ongoing commitment and hard work.



**Julie Dickson**

# Performance against Priorities 2007-2008

OSFI's role is to contribute to the safety and soundness of the Canadian financial system, while allowing federally regulated financial institutions and private pension plans to compete effectively and take reasonable risks. We navigate through global financial currents to balance competitiveness with prudence; international rules with Canadian market realities; and efficiency with thoroughness. This approach guided our performance during 2007-2008.

Last year's Annual Report listed seven priorities to achieve OSFI's strategic outcomes for 2007-2008. This section reports major accomplishments under each of the priorities. OSFI achieved its goals for the reporting year and continues to work on these multi-year priorities. More details are available in various chapters of the report.

## Priority A

Ensure OSFI can respond adequately to shocks as a result of a crisis or a pandemic, and cyclicalities in the industry.

### STEPS TAKEN

- Conducted a table-top exercise with OSFI senior executives to test their capacity to execute their responsibilities and accountabilities while relocated to a simulated backup Emergency Command Centre.
- Focused on an actual shock that began with concerns over subprime mortgages in the US. Communicated effectively with Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) partners and other regulators internationally.
- Completed resource analysis and planning, and budgeted for an increase of approximately 10 percent in supervisory resources in 2008-2009 to enable OSFI to address the growing risk profiles across the industries we regulate.
- Surveyed business resumption plans, including pandemic preparedness, of federally regulated financial institutions (FRFIs).

## Priority B

Complete the review and approval, with a reasonably high degree of confidence, of applications that are submitted for approval under the Basel II Capital Accord, and review OSFI practices to align with Basel II requirements.

### STEPS TAKEN

- Gave approval to various banks to operate under the Advanced Internal Ratings Based approach under Basel II.
- Assisted smaller deposit-taking institutions to transition successfully to the Standardized approach for credit risk.
- Revised the Capital Adequacy Requirements (CAR) Guidelines for banks, trust and loan companies on the implementation of the new Basel II capital framework, to incorporate a number of issues raised by the industry.
- Issued advisories to update the CAR Guidelines in response both to market developments in the use of tier 1 qualifying preferred shares and innovative instruments, and to accounting, legislative and other changes affecting the definition of capital and measurement of capital adequacy.



## Priority C

Participate in Financial Stability Assessment Program (FSAP) Update and Financial Action Task Force (FATF) reviews and be in a position to deal with any feedback that results from the reviews.

## STEPS TAKEN

### FSAP

- Worked with the Bank of Canada and the major banks to undertake stress testing under a number of scenarios.
- Provided the International Monetary Fund (IMF) with detailed self-assessments regarding compliance with four recently revised core principles on Liquidity Risk, Operational Risk, Interest Rate Risk in the Banking Book, and Supervisory Techniques.
- The IMF's FSAP report concluded that "Canada's financial system is mature, sophisticated and well-managed. Financial stability is underpinned by sound macroeconomic policies and strong prudential regulation and supervision." The review found OSFI to be compliant with all four Core Principles of Supervision assessed and noted that the Canadian financial sector is strong and its major banks would be able to withstand sizeable shocks to the financial system.

### FATF

- Provided input, with a number of other stakeholders, for the mutual evaluation questionnaire, which is a key input into the FATF's mutual evaluation report (MER).
- The FATF MER recognized OSFI's role in Canada's anti-money laundering / anti-terrorism financing (AML/ATF) regime as being effective, and noted that regulatory changes scheduled to take effect in December 2007 and June 2008 would address virtually all non-compliance issues identified in the report.
- Amended OSFI's AML/ATF assessment methodology to take into account the new legislative requirements.

## Priority D

Prepare for implementation of International Financial Reporting Standards (IFRS) by considering changes to OSFI's prudential regime, including changes in accounting for insurance.

## STEPS TAKEN

- Developed a detailed project plan and team to guide internal implementation efforts, help assess the effects moving to IFRS will have on FRFIs and identify the need for new or modified guidance from OSFI.
- Worked closely with the Canadian Institute of Chartered Accountants' Accounting Standards Board (AcSB) staff and participated in bilateral discussions with AcSB staff on issues related to the adoption of International Financial Reporting Standards.
- As part of the Accounting Task Force (ATF) of the Basel Committee on Banking Supervision, provided comment letters to the International Accounting Standards Board (IASB) on key discussion papers.
- Through participation on the International Association of Insurance Supervisors' (IAIS) Insurance Contracts Subcommittee, worked on a response to the IASB Discussion Paper on Insurance Contracts, as well as submitting an independent response.

### **Priority E**

Minimum Continuing and Capital Surplus Requirements (MCCSR) – Develop and agree on a capital framework for life insurance companies, over a five-year period (beginning in 2007-2008).

### **STEPS TAKEN**

- Worked with the life insurance industry through the MCCSR Advisory Committee (MAC) to develop and incorporate more advanced risk measurement techniques into the MCCSR.
- Through MAC, issued a paper outlining the vision for a new more risk-sensitive capital framework for life insurers.
- Developed, in conjunction with Assuris and the Autorité des marchés financiers, a draft framework for a New Standard Approach to Setting Capital Requirements.

### **Priority F**

Enhance OSFI's ability to perform as required in an increasingly complex pensions environment.

### **STEPS TAKEN**

- Focused effort to reduce a backlog in requests for approvals, which included refining internal approval processes and publishing additional approval instruction guides to the pension industry:
  - Cut the number of outstanding approvals by 25% overall.
  - Made a substantial 50% reduction in cases older than two years.
- Continued development of a new risk assessment framework for pension plans, to be followed by enhancements to the pension IT system to support efficient supervisory processes.

### **Priority G**

Ensure OSFI has the human resources available to fulfil its mandate, through better long-range, integrated planning.

### **STEPS TAKEN**

- Created a new supervisory team based in Ottawa to assist the Toronto-based Financial Institutions Group in managing the workload created by the growing risk profiles across OSFI's regulated industries, and funded through existing resources.
- Budgeted new positions for 2008-2009 to increase capacity and complement targeted technical skills in anticipation of emerging risks.
- Implemented a formal deployment program that encourages employees to further broaden their professional skills by experiencing different working environments within the organization.
- Compiled an inventory of industry experience among employees in Supervision as a planning aid. For example, this information will help identify where additional industry experience would be an asset.
- Completed a compensation survey that generally indicated OSFI's salary structure appropriately reflects salaries paid within the financial services industry.



OSFI has identified the following eight priorities to achieve our strategic outcomes for 2008-2009. More details can be found on OSFI's Web site in the *Report on Plans and Priorities 2008-2009 to 2010-2011*.

- A. Improve OSFI's ability to identify, monitor and report on emerging risks to federally regulated financial institutions by increasing resources and enhancing processes.
- B. Participate in international discussions about key issues arising from global market turmoil, and work with Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) partners on similar issues in Canada.
- C. Prepare for the move to International Financial Reporting Standards (IFRS) in 2011, by determining the implications for OSFI, assessing policy requirements and addressing data collection and reporting.
- D. Adjust the current Minimum Continuing and Capital Surplus Requirements (MCCSR), by developing and agreeing on a capital framework for life insurance companies over the next four years.
- E. Respond to suggestions or recommendations in the Financial Sector Assessment Program (FSAP) report and the Financial Action Task Force (FATF) report.
- F. Complete the post-implementation phase of the Basel II Capital Accord, by monitoring Basel II systems and reviewing banks' capital adequacy assessment processes and relevant policies.
- G. Ensure OSFI has the human resources available to fulfil its mandate, through better long-range, integrated planning.
- H. Enhance OSFI's ability to perform as required in an increasingly complex pensions environment by enhancing OSFI's pension systems and processes.

The priorities identified for 2008-2009 flow from the following six ongoing responsibilities related to OSFI program activities:

## ***Federally Regulated Financial Institutions***

1. Accurate risk assessments of financial institutions and timely, effective intervention and feedback.
2. A balanced, relevant regulatory framework of guidance and rules that meets or exceeds international minimums.
3. A prudentially effective, balanced and responsive approvals process.

## ***Federally Regulated Private Pension Plans***

4. Accurate risk assessments of pension plans; timely and effective intervention and feedback; a balanced relevant regulatory framework; and a prudentially effective and responsive approvals process.

## ***International Advisory Group***

5. Assistance in raising awareness and improving supervisory and regulatory practices for selected foreign regulators through the operation of an international assistance program.

## ***Office of the Chief Actuary***

6. Contributing to financially sound federal government public pension and other programs through the provision of expert actuarial valuation and advice.





## Corporate Overview

### ***Role and Mandate***

OSFI was established in 1987 by an Act of Parliament: the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* (OSFI Act). OSFI supervises and regulates all banks in Canada and all federally incorporated or registered trust and loan companies, insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and private pension plans. (See figure 1)

OSFI's mandate is to:

- Supervise federally regulated financial institutions and private pension plans to determine whether they are in sound financial condition and meeting minimum plan funding requirements respectively, and are complying with their governing law and supervisory requirements;
- Promptly advise institutions and plans in the event there are material deficiencies and take, or require management, boards or plan administrators to take, necessary corrective measures expeditiously;
- Advance and administer a regulatory framework that promotes the adoption of policies and procedures designed to control and manage risk;
- Monitor and evaluate system-wide or sectoral issues that may impact institutions negatively.



Figure 1

	Deposit-Taking Institutions	Life Insurance Companies	Property & Casualty Companies	Federally Regulated Private Pension Plans	TOTAL
Number of organizations	151	112	196	1,350	1,809
Assets	\$3,103 billion	\$479 billion	\$109 billion	\$132 billion	\$3,823 billion

OSFI works with a number of key partners. Together, these organizations constitute Canada's network of financial regulation and supervision and provide a system of depositor and policyholder protection.

OSFI's legislation acknowledges the need to allow institutions to compete effectively and take reasonable risks. It also recognizes that management, boards of directors and plan administrators are ultimately responsible and that financial institutions and pension plans can fail.

Under the OSFI Act, the Minister of Finance is responsible for OSFI. The Superintendent is solely responsible for exercising the authorities under the financial legislation and is required to report to the Minister of Finance from time to time on the administration of the financial institutions legislation.

The Office of the Chief Actuary (OCA), which is an independent unit within OSFI, provides actuarial services to the Government of Canada in the form of reports tabled in Parliament. While the Chief Actuary reports to the Superintendent, he is solely responsible for the content and actuarial opinions in reports prepared by the OCA. He is also solely responsible for the actuarial advice

provided by the Office of the Chief Actuary to the relevant government departments, including the executive arm of provincial and territorial governments, which are co-stewards of the Canadian Pension Plan (CPP).

## Strategic Outcomes

From our mandate, OSFI has identified two strategic outcomes:

1. **To regulate and supervise to contribute to public confidence in Canada's financial system and safeguard from undue loss.**

OSFI safeguards depositors, policyholders and private pension plan members by enhancing the safety and soundness of federally regulated financial institutions and private pension plans.

2. **To contribute to public confidence in Canada's public retirement income system.**

The Office of the Chief Actuary provides statutory actuarial reports, and advises on the state of various public pension plans and on the financial implications of options being considered by policy makers.

**Angie Cordick** *Senior Human Resources Advisor, Compensation and Systems,  
Human Resources and Administration Division*  
**Richard Jolin** *Director, Infrastructure and Technology Services*

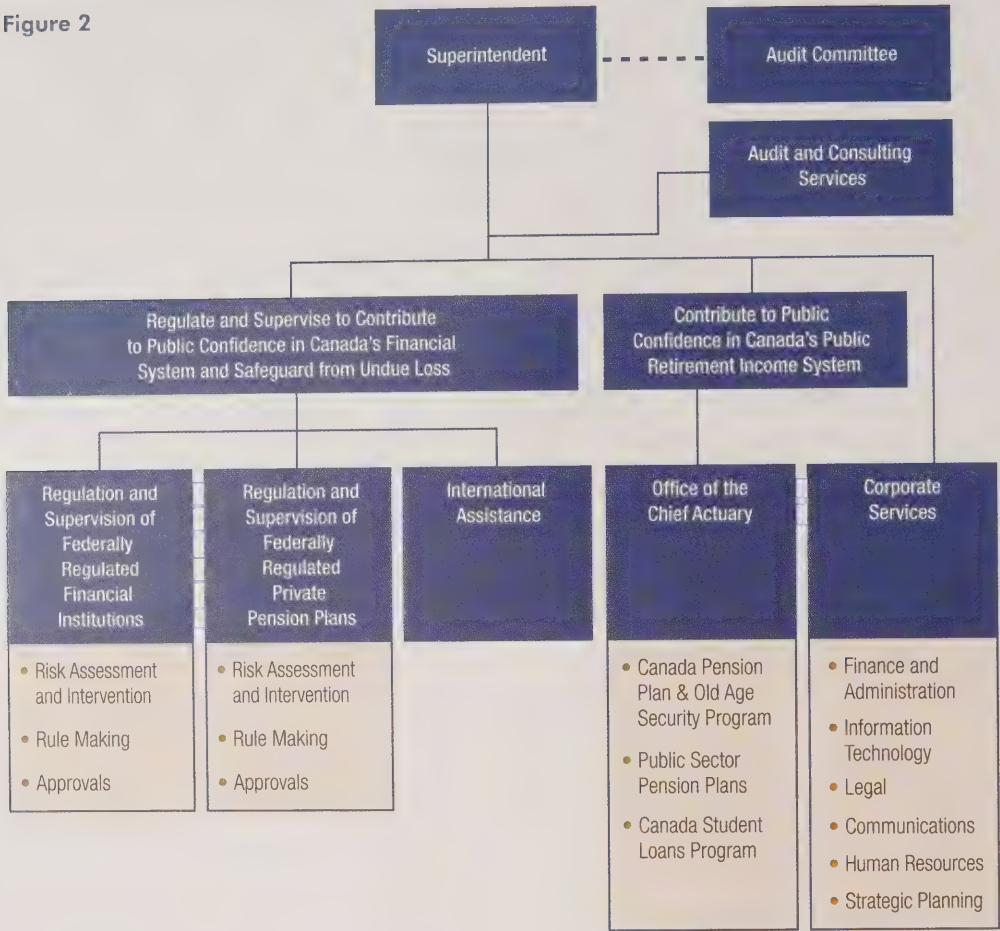
CORPORATE SERVICES SECTOR





OSFI achieves its two strategic outcomes as set out in the following chart.

Figure 2



as at March 31, 2008

## Resources

### Financial Resources

OSFI recovers all of its costs. The organization is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial services industry and a user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada, primarily for actuarial services relating to the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans Program and various public sector pension and benefit plans. Funding for OSFI's international assis-

tance program is provided by the Canadian International Development Agency.

### Human Resources

As at March 31, 2008, OSFI employed 467 people in offices located in Ottawa, Montréal, Toronto and Vancouver – 177 in the Supervision sector, 134 in the Regulation sector, 130 in the Corporate Services sector and 26 in the Office of the Chief Actuary.



## Executive Team

<b>Ted Price</b>	<i>Assistant Superintendent, Supervision Sector</i>
<b>Julie Dickson</b>	<i>Superintendent of Financial Institutions</i>
<b>Coleen Volk</b>	<i>Assistant Superintendent, Corporate Services Sector</i>
<b>Robert Hanna</b>	<i>Assistant Superintendent, Regulation Sector</i>



**Julie Dickson** was appointed **Superintendent of Financial Institutions** in July 2007, for a seven-year term. Ms. Dickson joined OSFI in April 1999, and was Assistant Superintendent, Regulation Sector, from January 2000 to June 2006, when she was named Deputy Superintendent. In October 2006, she was appointed Acting Superintendent. Prior to joining OSFI, Ms. Dickson served as Group Leader of the Financial Institutions Practice for a national consulting firm from 1995 to 1998. Before that, she served for 15 years with the Department of Finance, primarily in areas related to financial institution policy. She is a member of the Accounting Standards Oversight Council of Canada. She also represents OSFI on the Financial Stability Forum and the Integrated Supervisors group. As Superintendent, Ms. Dickson serves on the Council of Governors of the Canadian Public Accountability Board and on the boards of directors of the Canada Deposit Insurance Corporation and of the Toronto Leadership Centre.

**F. Edward (Ted) Price** was appointed **Assistant Superintendent, Supervision Sector** in June 2006. Since joining OSFI in 2001, Mr. Price has served in several senior management roles, most recently as Senior Director, Financial Conglomerates Group. He led the implementation of the Basel II Capital Accord Framework in Canada. Prior to joining OSFI, Mr. Price was a senior executive with Prescient Markets, Inc., an Internet-based investment bank, from 2000 to 2001. Between 1983 and 1999, Mr. Price held various positions in government finance, fixed income and capital markets product development

at ScotiaCapital, Inc. In 1995, he was appointed to the Executive Committee and relocated to New York to direct the firm's U.S. business.

**Robert (Bob) Hanna** was appointed **Assistant Superintendent, Regulation Sector**, in August 2007. Mr. Hanna joined OSFI's predecessor, the Inspector General of Banks, in 1984 and has held a number of positions with increasing responsibilities, primarily in the policy and research areas. He represents OSFI as a member of the Auditing and Assurance Standards Oversight Council. Mr. Hanna was OSFI's representative on the Basel Capital Task Force that oversaw the development of the Base Capital Framework (Basel II), and in 2006 was appointed to represent OSFI on the Basel Committee on Banking Supervision. He is also a member of the Policy Development Group of that Committee.

**Coleen Volk** was appointed **Assistant Superintendent, Corporate Services Sector** in November 2007. Before joining OSFI, Ms. Volk was Assistant Deputy Minister, Corporate Services Branch with the Department of Finance, where she directed corporate services for Finance Canada and the Treasury Board Secretariat and served on the executive management committees of both departments. Between 1996 and 2005, she held various positions at Canada Mortgage and Housing Corporation including Treasurer. Ms. Volk's private sector experience includes eight years with Canadian Imperial Bank of Commerce and the Toronto Dominion Bank in the areas of financial systems, corporate finance, treasury and risk management.

## Accountability

### Auditing

OSFI's Audit Committee — one of the first among government departments and agencies to boast a majority of independent members — met six times in 2007-2008. The Committee provides independent, objective advice, guidance and assurance to help OSFI efficiently and effectively achieve its business objectives and fulfil its mandate. In order to give this support to the Superintendent, the Committee exercises active oversight of core areas of OSFI's accountability, risk and control processes. The Committee also recommends for approval OSFI's financial statements, which are audited annually by the Office of the Auditor General. OSFI's internal audit group conducts assurance audits based on a comprehensive five-year, risk-based plan that is posted on the Web site.

### Surveys and Consultations

OSFI regularly conducts anonymous surveys of knowledgeable industry observers to assess its performance and effectiveness as a regulator. OSFI also conducts periodic surveys to gauge public confidence in financial institutions and private pension plans. Survey results are disclosed on OSFI's Web site.

During 2007-2008, surveys were conducted with CEOs of the financial institutions OSFI regulates; with Canadian customers of financial institutions and pension plans; with agents of the OSFI Public Enquiries Call Centre; and, with participants in programs delivered by OSFI's International Advisory Group.

### Tracking Public Confidence

In September 2007, OSFI released the results of its seventh biennial survey measuring public confidence in financial institutions and pension plans, *Public Confidence in Canadian Financial Institutions*.<sup>1</sup>

Results overall are very similar to the 2005 study. Canadians reported they remain very confident in the financial health and stability of the financial institutions they patronize, and they continue to be confident in government oversight and regulation of financial institutions. Participants in private pension plans remain confident that their own pension fund will be able to pay their benefits upon retirement. Details can be found in the report, which is posted on OSFI's Web site.

### Financial Institutions

In early 2008, the Strategic Counsel, on OSFI's behalf, conducted consultations with CEOs of federally regulated financial institutions. The results provided OSFI with an indication of its performance in certain areas, such as the appropriateness of its supervisory or rule-making practices and the clarity of its feedback to institutions. More details can be found in this report in the chapter on Federally Regulated Financial Institutions. The report, *Financial Institutions Survey 2008*, is available on OSFI's Web site.

1 Environics conducted the survey on behalf of OSFI. The survey results were collected by telephone from a random sample of about 2,000 Canadians, aged 18 and over, from across the country, during April and May 2007. With a sample of this size, the results are considered accurate within plus or minus 1.3%, 19 times out of 20. The report is posted on OSFI's Web site under About OSFI / Reports / Consultations and Surveys.



Nancy Desormeaux Communications Support Services Officer,  
Communications and Public Affairs Division  
Cindy Laprade Financial Analyst, Finance and Corporate  
Planning Division

CORPORATE SERVICES SECTOR



# Benefits to Canadians

OSFI's strategic outcomes, supported by our plans and priorities, are intrinsically aligned with broader government priorities, specifically strong economic growth, income security and employment for Canadians, and a safe and secure world through international cooperation, as identified in the Treasury Board Secretariat report *Canada's Performance*. A properly functioning financial system that inspires a high degree of confidence among consumers and others who deal with financial institutions makes a material contribution to Canada's economic performance.

# Keeping Canadians Informed

In 2007-2008, OSFI continued to communicate its plans and activities to a wide range of interested parties. OSFI made public several reports, including its 2006-2007 *Departmental Performance Report*; its *Plan and Priorities 2008-2011*; and the *23<sup>rd</sup> Actuarial Report on the Canada Pension Plan (CPP)* from the Office of the Chief Actuary. The full text of these reports can be found on OSFI's Web site.

OSFI is recognized as an international model for prudential regulators and receives many requests to address conferences and other events. In response, the Superintendent and other senior OSFI officials delivered a number of

presentations to industry and regulatory forums across Canada and internationally. Audiences and venues included the Canadian Life and Health Insurance Association, the National Insurance Conference of Canada, Financial Services Invitational Forum, Institute of Corporate Directors, Langdon Hall Pensions Forum and Money Laundering in Canada 2007: Adding Knowledge and Building Skills Conference.

The Superintendent made several presentations to Parliamentary Committees including the House of Commons Standing Committee on Finance and the Senate Standing Committee on Banking, Trade and Commerce. Most speeches and presentations are available on OSFI's Web site.

OSFI's external newsletter, *The Pillar*, introduced in 2006-2007, was published three times in 2007-2008. It serves to remind key stakeholders of the latest guidelines, notices, public statements, and other pertinent information released by the Office.

In 2007-2008, work began on changes to OSFI's external Web site so that it will comply with the Government of Canada's new Common Look and Feel Standards for the Internet 2.0. This is a two-year project that will be completed during 2008-2009.



Hellen Lim      Training Assistant, Human Resources  
and Administration Division  
Kol Omran      Managing Director, Project Management Group  
CORPORATE SERVICES SECTOR

### ***Evaluating OSFI's Public Enquiries Call Centre***

The Public Enquiries Call Centre is one of OSFI's main points of contact for the general public. In the fall of 2007, Les Études de Marché Créatec +, conducted a confidential consultation on behalf of OSFI, to investigate the quality of service and information provided by the call centre.<sup>2</sup>

The consultation revealed that overall OSFI's Public Enquiries Call Centre was accessible and the service was performed in a professional manner. The study did identify some areas for improvement, which were addressed through technical improvements to the call answer system and refresher training for the call agents.

### **SHARING OSFI'S EXPERTISE**

Throughout 2007-2008, OSFI shared its expertise with interested Canadians, including members of the general public, industry, regulators, legislators and the news media:

- Served over 1,215,595 visitors to OSFI's Web site
- Handled 12,916 public enquiries
- Responded to 102 enquiries from Members of Parliament
- Replied to 149 enquiries from representatives of the news media
- Delivered over 35 speeches and presentations to industry and regulatory forums

---

<sup>2</sup> Les Études de Marché Créatec +, an independent research firm, conducted the consultation on behalf of OSFI. The study comprised a series of 50 "mystery calls", covering the most frequent types of enquiries, to OSFI's Public Enquiries Call Centre at random times during October and November, 2007. OSFI does not know which call centre agents handled the calls. The report is posted on OSFI's Web site under About OSFI / Reports / Consultations and Surveys.



## 1987-2007 — Celebrating 20 years of success



OSFI was created on July 2, 1987 by the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* through the merger of its two predecessor agencies – the Department of Insurance and the Office of the Inspector General of Banks. In the two decades since its creation, OSFI has seen significant changes in the institutions it supervises, the global context in which they operate, and the regulatory environment that defines OSFI's activities. Many employees have come and gone during those 20 years, but the commitment and sense of teamwork have remained constant, and the foundation for our success.



## Federally Regulated Financial Institutions

### ***Risk Assessment and Intervention***

OSFI supervises federally regulated financial institutions (FRFIs), monitors the financial and economic environment to identify issues that may impact these institutions negatively, and intervenes in a timely manner to protect depositors and policyholders from undue loss, while recognizing that management, boards of directors and plan administrators are ultimately responsible, and that financial institutions and plans can fail.

In 2007-2008, OSFI focussed on managing the impact of volatile credit and financial markets on FRFIs' liquidity and capital levels. Pressures on the global financial system had implications for Canadian markets.

### **Financial Environment**

Credit market issues dominated the global financial landscape in 2007. The environment has been difficult, particularly for banks, and the adjustment period could be prolonged.

Starting in the summer of 2007, accumulating losses on U.S. subprime mortgages triggered widespread disruption to the global financial system. Large losses were sustained on complex structured securities. Institutions reduced leverage and increased demand for liquid assets. Many credit markets became illiquid, hindering credit extension. More than eight months after the start of the market turmoil, the balance sheets of financial institutions remain burdened by assets that suffered declines in value and further affected by vanishing market liquidity.

While Canadian banks remain relatively strong compared to international banks, a few banks took material write downs and were pressured to bring securitized assets back on their books, both in the fourth quarter of 2007 and the first quarter of 2008. When the turmoil in the asset-backed commercial paper (ABCP) markets began in August 2007, OSFI moved to assess the impact on all federally regulated institutions (and pension plans). Very few institutions OSFI oversees had material exposure to non-bank ABCP, which was the market most affected.



Despite the relative strength of Canada's financial system throughout this crisis, OSFI is involved in efforts at both the industry and regulatory level in Canada and globally to analyse lessons learned, and to develop guidance and processes that would restore stability and investor confidence in the financial marketplace. Canadian government agencies met regularly to discuss impacts on industry and institutions.

The Superintendent worked with international colleagues to draft the Financial Stability Forum (FSF) report on *Enhancing Market and Institutional Resilience*. The G7 finance ministers and central bank governors established the FSF in 1999 to promote international financial stability through enhanced information exchange and international cooperation in financial market supervision and surveillance.

The FSF report includes over 60 recommendations that have been endorsed by the G7 finance ministers, and covers key issues such as capital and liquidity for banks, as well as the need for more transparency. OSFI is currently working with other regulatory agencies to implement these recommendations in Canada.

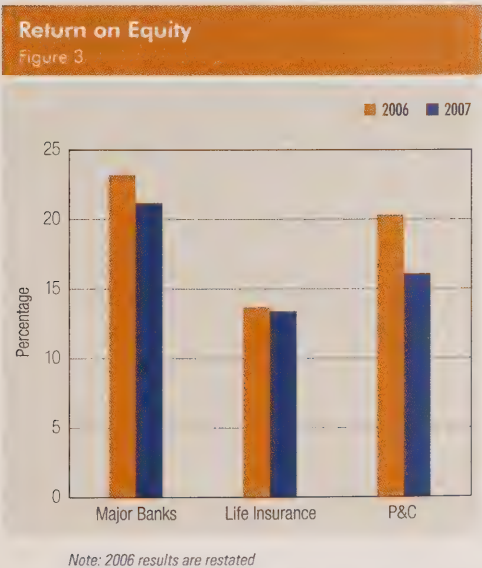
Despite market challenges, Canadian financial institutions performed relatively well in 2007 and remained profitable and well capitalized. (See figure 3)

## Review by Sector

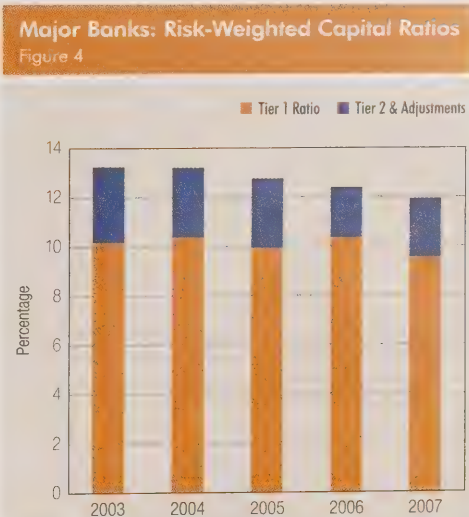
### Major Canadian Banks

Overall, the financial performance of the major Canadian banks for 2007 was relatively strong, despite the recent turbulence in financial markets that impacted the global banking sector. Banks that took material write downs have taken steps to rebuild capital. However, 2008 may bring additional market volatility and uncertainty that will challenge the banks' ability to achieve historical rates of return. OSFI anticipates that banks will continue to improve their risk management control processes and loan loss reserves.

Average return on equity in 2007 was 21.2%, down from a high of 23.2% in 2006. The overall capital position of the major banks remained strong at the end of 2007. The average ratio of total capital to risk-adjusted assets was 11.9%, well above the Bank for International Settlements' 8% minimum threshold and OSFI's 10% target. These high levels of capital provide a buffer against future adverse economic or financial developments. (See figure 4)



**Canadian financial institutions continued to perform well in 2007 despite the challenging market.**



**In 2007, the major banks took steps to maintain capital, with the average ratio of risk-weighted capital remaining well above OSFI's target of 10%.**

### ***Other Deposit-Taking Institutions***

The financial results for other deposit-taking institutions (DTIs) were generally stable. The continuing demand for financial products in Canada and favourable underlying economic conditions resulted in year-over-year growth in assets and core revenues, while capital ratios generally remained strong. Nonetheless, the sector faces many challenges.

The majority of the smaller institutions are niche players or focus on one or two credit products such as mortgage lending, commercial real estate or credit cards. Without broad business line diversification, they are subject to increased credit risk. An increasing number of these institutions are being affected by one or more factors in the market and some are experiencing pressure on capital.

During 2007-2008, OSFI worked with these institutions to ensure that they have appropriate levels of capital. Focus areas include commercial real estate, subprime mortgages, securitization activity and various forms of stress testing.

OSFI will continue to monitor concentrations and asset quality. For example, analysis of exposures to Canadian real estate markets could indicate concerns related to some institutions.

Liquidity risk management is an area that has gained increasing importance in the current environment. In 2008-2009, OSFI will be working with the DTI industry to benchmark practices and to encourage the development of increasingly robust liquidity management tools.

The decline in investor appetite for asset-backed securities is having an impact on many lenders' business models, particularly those that were reliant on a model where the lender both originates and distributes securities. Where assets such as mortgages or other receivables could previously be originated and then sold through asset-backed securities, the market for those securities has dampened, resulting in less access to liquidity and higher cost of funds for lenders. Lenders are affected by this to varying degrees, depending on their reliance on those securitization channels and their access to alternative sources of cost-effective funds.

Other areas of supervisory focus will include stress testing and asset valuation processes.

### **IMPLEMENTATION OF BASEL II CAPITAL ACCORD**

The revised Basel Capital Framework (Basel II) became effective for Canadian banks on November 1, 2007. The new framework is designed to align regulatory capital requirements more closely with a financial institution's underlying risk profile and risk management practices as compared to Basel I, and is intended to ensure capital holdings adequately underpin those risks. Two broad approaches are permitted for calculating the credit risk requirement. The Standardized approach measures credit risk using standardized risk weightings for different asset categories. The alternative methodology, which is subject to approval by OSFI, would allow banks to use their internal ratings systems to calculate credit risk. As of the first quarter of 2008, Canadian deposit-taking institutions have filed capital adequacy returns based on the Basel II capital adequacy framework and that information will be available on the OSFI Web site.

Implementation efforts for the transition to Basel II have been successful. OSFI gave approval to various banks to operate under the Advanced Internal Ratings Based (AIRB) approach, while assisting smaller deposit-taking institutions to transition successfully to the Standardized approach for credit risk. Ongoing focus by the banks and supervisory attention by OSFI will be required as the new capital framework is used to manage capital in the current risk environment.

### ***Life Insurance Companies***

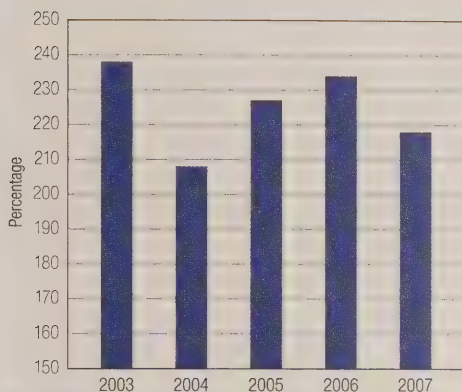
The Canadian life insurance industry had a very solid year in 2007. Average return on equity was 13.4%, down modestly from 13.7% the year before.

The life insurance industry is generally well capitalized. Capital ratios for the life insurance industry remained well above minimum regulatory requirements. OSFI's supervisory target ratio for Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) for Canadian companies is set at 150%. The average MCCSR ratio for Canadian life insurers in 2007 was 218%, significantly above OSFI's target capital level. Overall, asset quality remained strong. (See figure 5)



## Life Insurance Companies: MCCSR Ratios

Figure 1



Note: Data for 2003, 2004 and 2005 excludes reinsurers

***In 2007, the average MCCSR ratio for Canadian life insurers remained significantly above OSFI's target of 150%.***

With overall strong capital and returns, the life insurance industry was in a healthy position at the close of 2007-2008; however, it faces several challenges.

A significant downturn in Canadian or global equity markets could affect Canadian life insurers in several ways. Life insurers that issue segregated funds may be exposed to risk arising from guarantees embedded in these products. Issuers of universal life products with policyholders opting for equities as the supporting class of investments may face similar liability issues. Life insurers with investments in equities are exposed to the risk of weak stock markets. Strong earnings and capital indicate that insurance companies are well positioned to deal with a potential market correction.

Recent economic conditions have resulted in central banks lowering interest rates. Life insurance company portfolios are well positioned to deal with lower interest rates, however, an extended low interest rate environment would present a challenge to life insurers to maintain previous rates of returns on their investment portfolios and earnings.

International operations are an important component of the operations of the three largest Canadian conglomerate life insurers. Foreign operations provide diversification, and potential for growth. In 2007-2008, OSFI continued to actively review these operations to promote risk management capabilities commensurate with the risks assumed.

## Property and Casualty Insurance Companies

After several years of strong operating results, the property and casualty (P&C) insurance sector is starting to show signs of stress. Although 2007 industry results were strong, most indicators pointed to a year-over-year decline in performance. With personal property, automobile and commercial lines of business all under pressure, there is the potential for another cyclical downturn in this sector.

A principal measure of profitability for the industry is the combined ratio, which measures claims expenses to premium income – a result under 100% indicates that premium income exceeds claims expenses (before associated investment returns). In 2007, the combined ratio increased from 88.6% to 91.9%. Although increasing, the result indicates that the core business of the P&C industry continues to operate profitably

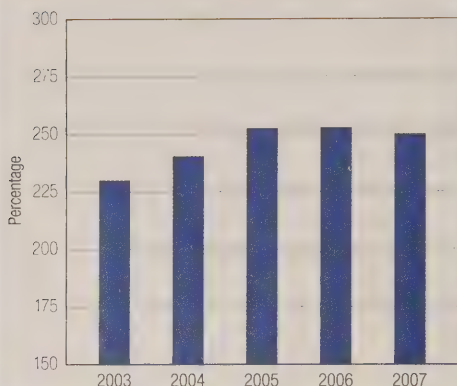
Industry return on equity was 16.1% down from 20.3% the previous year. Investment income continued to supplement underwriting gains in 2007, with yields remaining relatively constant from 2006. The industry was not affected to a significant degree by the ongoing credit turmoil affecting specific asset classes, although there was an increase in unrealized capital losses during the course of the year.

P&C companies continued to be well capitalized in 2007. The results of 2007 operations continued to support strong Minimum Capital Test (MCT) results for Canadian companies and Branch Adequacy of Assets Test (BAAT) results for branches of foreign companies. The 2007 combined MCT/BAAT result for the industry was 250% – relatively unchanged from 2006 levels and significantly above OSFI's minimum supervisory target of 150%.

(See figure 6)

## P&C Insurance: MCT/BAAT Ratios

Figure 6



Note: Data for 2003, 2004 and 2005 excludes reinsurers

*In 2007, the combined MCT/BAAT ratio for the industry was well above OSFI's target of 150%.*

With the strong operating results of the past several years, the number of problem or staged P&C companies continues to decline, with only five at December 31, 2007.

The P&C industry remains inherently volatile. Automobile lines remain subject to provincially legislated coverage provisions, as well as rate approval. Claims pressures are evident in the largest automobile market (Ontario) and a recent court judgement in Alberta has overturned the authority of the province to limit damage awards stemming from automobile injuries. Other lines of business remain very competitive in the marketplace, with concerns being expressed over future claims trends.

The industry expresses concerns over increasing weather-related losses deriving from the threat of climatic change. Terrorism remains a major risk. OSFI will continue to monitor loss exposure and the risk management processes of P&C companies to mitigate these risks.

## Supervisory Tools

### Managing Risk Effectively

OSFI's risk-based supervisory framework supports our ability to identify and intervene on a timely basis when a financial institution's practices are imprudent or unsafe. The methodology involves assessing an institution's inherent business risks, risk management processes, and financial condition. Where appropriate, OSFI uses the work of an institution's oversight functions, as well as the work of its external auditor and appointed actuary, to ensure suitable risk management practices and processes are in place and being followed at the operational level. This allows OSFI to focus its resources on reviewing areas of an institution that are likely to have a material impact on its safety and soundness.



Michèle Harris  
Jason Mercer

Senior Supervisor  
Manager, Operations

Financial Conglomerate Group  
SUPERVISION SECTOR



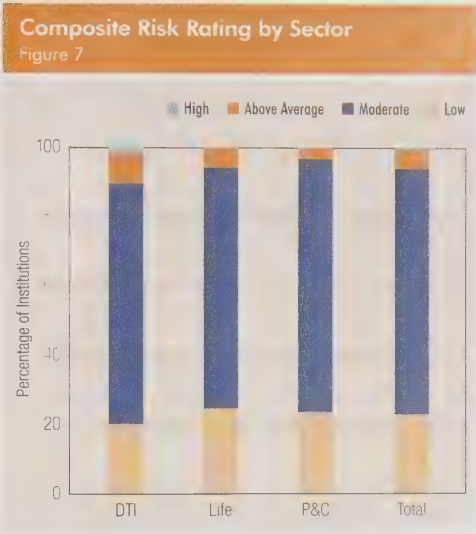
In 2007-2008, OSFI implemented an Emerging Risk Committee to enhance early identification and tracking of developments or events that might have a negative impact on, or indicate a future hazard for, federally regulated financial institutions.

**OSFI implemented an Emerging Risk Committee to enhance early identification and tracking of developments or events that might have a negative impact on, or indicate a future hazard for, federally regulated financial institutions.**

### Composite Risk Ratings

The Composite Risk Rating (CRR) represents OSFI's overall assessment of an institution's safety and soundness. The CRR is guided by a set of assessment criteria that were developed in consultation with the industry. There are four ratings for Composite Risk: 'low', 'moderate', 'above average' and 'high' risk. The CRR is reported to most institutions at least once a year (certain inactive or voluntary wind-up institutions may not be rated). The confidentiality of these ratings is protected by regulation.

As at the end of March 2008, OSFI assigned a low or moderate CRR to 94% of all rated institutions and rated 6% (25 financial institutions) as above average or high risk (compared to 95% and 5% in 2006-2007). Given the challenges faced by the financial sector, the percentage of higher risk institutions is likely to increase over the near term. (See figure 7)



*As at March 31, 2008, OSFI assessed 94% of rated institutions as low or moderate risk.*



**Chew-Peng Chia** Senior Supervisor, Financial Institutions Group, Insurance  
**Sanjiv Desai** Senior Supervisor, Financial Conglomerate Group, DTI  
SUPERVISION SECTOR

## IMF – FINANCIAL STABILITY ASSESSMENT OF CANADA

In concert with the Department of Finance, the Bank of Canada, major Canadian banks and others, OSFI provided significant input to the IMF's updated Financial Sector Stability Assessment of Canada. The areas of input included work related to stress testing on financial institutions in the case of financial shocks and OSFI's compliance with four recently revised core principles on Liquidity Risk, Operational Risk, Interest Rate Risk in the Banking Book, and Supervisory Techniques.

In February 2008, the International Monetary Fund published an updated assessment report which concluded that "Canada's financial system is mature, sophisticated and well-managed. Financial stability is underpinned by sound macroeconomic policies and strong prudential regulation and supervision." The review found OSFI to be in compliance with all four Core Principles of Supervision assessed and stated that OSFI's supervision is risk-focused and "reliance-based," seeking to leverage the work done within banks with a view to minimize duplication of effort and to control the regulatory costs levied on institutions. Further, the report noted that OSFI has a well-balanced and fully articulated organization, robust processes, well elaborated documentation, sound and suitable methodologies, up-to date tools in line with the international best practices, adequate and competent staffing, and sufficient legal powers effectively used where appropriate. Overall, the report found that the Canadian financial sector is strong, with stress tests showing that the major banks would be able to withstand sizeable shocks to the financial system.



David Gourlay

*Manager, Financial Institutions Group –  
Vancouver*

SUPERVISION SECTOR



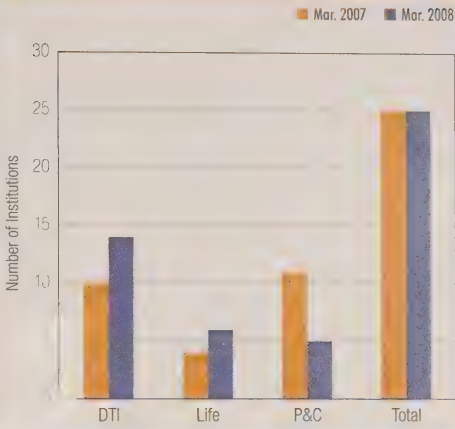
Intervention Ratings

Financial institutions are also assigned an intervention rating, as described in OSFI's *Guide to Intervention for Federal Financial Institutions*, which determines the degree of supervisory attention they receive. Broadly, these ratings are categorized as: normal (unstaged); early warning (stage 1); risk to financial viability or solvency (stage 2); future financial viability in serious doubt (stage 3); and non-viable/insolvency imminent (stage 4).

As at March 31, 2008, there were 25 staged institutions: the same level as last year. (See figure 8) The majority of the staged institutions were in the early warning (stage 1) category, although three have been identified as stage 2. The number of problem P&C insurers has continued to decline, reflecting the relative strength of that sector, while the number of deposit-taking institutions has risen. The number of staged life insurers remains small.

Number of Staged Institutions

Figure 8



The number of problem deposit-taking institutions has risen, reflecting the market stresses in that sector.

Theresa Hee Senior Supervisor, Financial Institutions Group – Vancouver

SUPERVISION SECTOR



## Highlights of the 2007-2008 Consultations with Financial Institutions

In early 2008, The Strategic Counsel, acting on OSFI's behalf, conducted a survey of CEOs of federally regulated financial institutions to explore perceptions of OSFI's performance.<sup>3</sup> The questionnaire was administered via an on-line survey and through telephone and in-person interviews.

Overall, impressions of OSFI on most of the measures tested are strongly positive. Some areas for improvement were identified, mainly in the area of developing regulations and guidance. The survey report, *Financial Institutions Survey 2008*, is available on OSFI's Web site.

### Detailed Findings

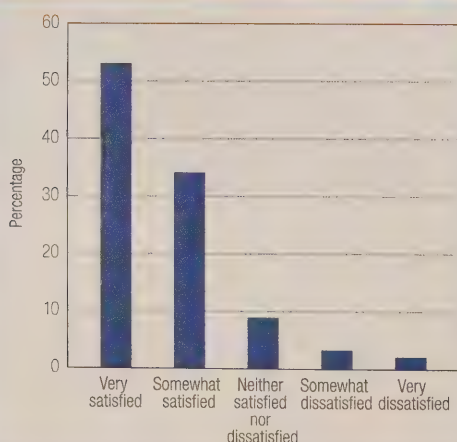
■ Among respondents, 87% are satisfied with OSFI as the principal prudential regulator and supervisor of Canada's financial services industry; 88% of CEOs believe that OSFI performs well in contributing to public confidence in Canada's financial services industry. (See figure 9)

- Concerning OSFI's regulations and guidance, 92% of CEOs believe that OSFI does a good job of striking an appropriate balance between prudential considerations and the need for institutions to compete; 94% believe that OSFI does a good job of consulting with the financial services industry when developing regulations and guidance. (See figure 10)
- Overall, 91% of CEOs are satisfied with OSFI when it comes to processing applications from their institution, and 82% report they understand the basis on which OSFI makes decisions about their institution's applications.
- CEOs suggested that in the next couple of years, the areas of risk that should be priorities for OSFI pertain to: market risk; capital requirements; regulatory risk; catastrophic risk; and complex financial instruments and products.

<sup>3</sup> The Strategic Counsel, an independent research firm, conducted the consultations on OSFI's behalf. In early 2008, 166 CEOs participated in the survey, representing active federally regulated deposit-taking institutions, life insurance companies, and property and casualty insurance companies. This is a response rate of approximately 60%. OSFI does not know who participated. The report is posted on OSFI's Web site under About OSFI / Reports / Consultations and Surveys.

### Overall Satisfaction with OSFI

Figure 9



*A strong majority (87%) of CEOs are satisfied with OSFI as the regulator and supervisor of Canada's financial services industry.*

### Consulting with the Financial Services Industry

Figure 10



*Overall, 94% of CEOs believe OSFI does a very good, good or fair job of consulting with the financial services industry when developing regulations and guidance.*



## Rule Making

OSFI provides a regulatory framework of guidance and rules that meets or exceeds international minimums for financial institutions. This includes the issuance of guidance and input into federal legislation and regulations affecting financial institutions, contributions to accounting, auditing and actuarial standards, and involvement in a number of international rule-making activities.

During 2007-2008, OSFI continued to promote sound risk management practices through its rule making activities. We also continued to work with international bodies to develop international rules that are being directly or indirectly applied to Canadian financial institutions.

## Domestic Rule Making

### Revisions to Financial Institutions Legislation

Legislation applicable to federally regulated financial institutions is reviewed every five years to ensure it remains current and promotes an efficient, competitive and prudent financial services sector. *An Act to amend the law governing financial institutions and to provide for related and consequential matters* received Royal Assent in March 2007. While the bulk of its provisions have been implemented, in 2007-2008 OSFI continued to work closely with the Department of Finance on the development of regulations in the context of the implementation of certain aspects of the Act.

## Collaboration with Canadian Standard Setters

OSFI works closely with the Canadian Institute of Actuaries (CIA) to ensure that its standards are appropriate and lead to acceptable practice in areas such as valuation, risk and capital assessment, as these topics relate to regulated entities. In 2007-2008 OSFI continued its involvement with several CIA practice committees.

OSFI also maintains a strong cooperative relationship with the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). During 2007-2008, OSFI continued to work closely with the CICA's Accounting Standards Board (AcSB) staff and participated in bilateral discussions with AcSB staff on issues related to the adoption of International Financial Reporting Standards. OSFI will continue to work with AcSB staff on this initiative, which will result in fundamental changes to financial reporting by federally regulated financial institutions.

OSFI continued its membership on the AcSB's User Advisory Council, Insurance Accounting Task Force and the IFRS Advisory Committee. OSFI also continued its collaboration with the Auditing and Assurance Standards Board, and was represented on the Auditing and Assurance Standards Oversight Council and the Accounting Standards Oversight Council.

## Capital Guidance

### Banks and Trust and Loan Companies – Capital Adequacy Requirements

During 2007-2008, OSFI released a number of updated Guidelines and Advisories related to the measurement of capital and capital adequacy of banks and trust and loan companies. In November 2007, the Capital Adequacy



Mary Thomas Analyst, Capital, Accounting and Research Division  
Stuart Wason Senior Director, Actuarial Division

REGULATION SECTOR

Requirements (CAR) Guidelines on the implementation of the new Basel II capital framework were revised to incorporate a number of clarifications raised by the industry.

In addition, OSFI issued advisories to update these Guidelines in response to market developments in the use of tier 1 qualifying preferred shares and innovative instruments (January 2008), as well as in response to accounting, legislative and other changes affecting the definition of capital and measurement of capital adequacy (April and June 2007).

A number of deposit-taking institutions (DTIs) applied to OSFI to use the advanced approaches outlined in CAR A-1. During 2007-2008, OSFI completed a review of self-assessments these DTIs had completed the previous year, and undertook follow-up reviews with banks. As a result of these reviews, in 2007 OSFI granted a number of approvals, with conditions.

#### Life Insurance Companies

OSFI made a number of minor revisions to its Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) guideline for life insurance companies in the fall of 2007 – the most important being the provision of explicit instructions on the capital treatment for derivatives, particularly for options. Discussions will continue with the Canadian Life and Health Insurance Association (CLHIA) in advance of the next major modifications to the guideline, scheduled for January 1, 2009.

OSFI is developing a new framework for its standardized MCCSR approach with the help of the Autorité des

marchés financiers and Assuris. This is in response to the anticipated move to international accounting standards (IFRS – Phase II) that will likely modify the principles for setting insurance liabilities.

In 2007-2008, OSFI engaged in discussions with the life insurance industry on how to update the current approach to measuring life insurance regulatory capital requirements for the new accounting standards that cause material changes to balance sheet items used in the measurement of risks captured in the requirements. The new methodology is expected to be ready for implementation at the same time as IFRS Phase II. A discussion draft of the new framework was posted to OSFI's Web site in March 2008.

OSFI and the life insurance industry continued to work together through the MCCSR Advisory Committee (MAC) to develop and incorporate more advanced risk measurement techniques into the MCCSR. The MAC is composed of representatives from the CLHIA, the Canadian Institute of Actuaries, Assuris, the Autorité des marchés financiers and OSFI. In 2006, the MAC developed high-level principles to guide the development of a new more risk-sensitive capital framework for life insurers, and in 2007 completed a vision paper outlining the framework, available on the OSFI Web site.

#### Property and Casualty Insurance Companies

OSFI indicated that it will start discussions in 2008-2009 in response to an expression of interest by the property and casualty industry regarding the use of models-based approaches to risk measurement.



**John Cuesta**

*Senior Supervisor, Financial  
Conglomerates Group*

#### REGULATION SECTOR

**Erin Feeney**

*Senior Compliance Officer,  
Compliance Division*

#### SUPERVISION SECTOR



## Other Guidance

### Background Checks on Directors and Senior Management

During 2007-2008, OSFI continued to work with the industry to finalize its draft guidance on the assessment of responsible persons. This work led to the February 2008 release of Guideline E-17, renamed as Background Checks on Directors and Senior Management of Federally Regulated Entities (FREs).

The guideline will assist federally regulated entities in establishing policies and procedures to conduct assessments of the suitability and integrity of their directors and senior officers. Guideline E-17 is consistent with international developments and with regulatory standards in comparable foreign jurisdictions.

### Anti-Money Laundering and Anti-Terrorism Financing Initiatives

In 2007, OSFI turned the focus of its AML/ATF assessment program to the life insurance sector. Overall, OSFI found that Canada's life insurance companies (domestic and Canadian branches of foreign companies) have made some progress in the development of effective AML/ATF programs. However, OSFI intervened where necessary to ensure institutions addressed identified weaknesses and deficiencies. OSFI continued to share findings with the Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada (FINTRAC) under its joint Memorandum of Understanding.

Extensive changes to the *Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Act* were enacted by Parliament in 2007-2008. Most of the regulatory changes were to take effect in June 2008. OSFI amended its assessment methodology to take these new requirements into account.

OSFI continued to play an active role in the work of the Financial Action Task Force (FATF), which is the inter-governmental policy-making body that develops and promotes national and international policies to combat money laundering and terrorism financing.

During the year, the FATF published a Mutual Evaluation Report (MER) on Canada. The MER recognized OSFI's good supervisory coverage of banking and federally regulated trust companies. OSFI's role in the AML/ATF regime in Canada was also recognized as effective. The FATF report was a "snapshot" of the Canadian regime

as of June 2007 and does not evaluate the regulatory changes that were to take effect in December 2007 and June 2008. As noted in the report, these changes addressed deficiencies identified in Canada's preventative measures framework for financial institutions and other reporting entities, and bring Canada into compliance with virtually all of the FATF Recommendations.

**OSFI's role in the anti-money laundering/anti-terrorist financing (AML/ATF) regime in Canada was recognized as effective by the [inter-governmental] Financial Action Task Force.**

## International Activities

International organizations play a key role in the development of regulatory frameworks for banks and life insurers. In 2007-2008, OSFI continued to participate in the development of sound rules that can be applied internationally. While international regulatory frameworks are becoming the norm, OSFI realizes that they must be applied in Canada in a way that respects the realities of the Canadian marketplace.

Canadian financial institutions continued to increase their international operations, some of which represent a material portion of their business. As a result, OSFI continued to build relationships with foreign supervisors through the development of information-sharing agreements with a number of host-country supervisory authorities that regulate significant foreign incorporated subsidiaries of Canadian banks. OSFI has completed more than 20 of these agreements and, in 2007-2008, finalized agreements with the Bahamas and the Netherlands. OSFI continues to negotiate additional agreements, as we have found they often lead to improved coordination of supervisory work between home and host supervisors.

### ***Conceptual Changes to International Accounting Standards***

The Canadian Accounting Standards Board's (AcSB) has decided to adopt International Financial Reporting Standards (IFRS) by 2011 as the basis for financial reporting by public companies in Canada. As a result, OSFI has focused on responding to International Accounting Standards Board (IASB) projects through active participation in the Accounting Task Force (ATF) of the Basel Committee on Banking Supervision. As part of its work on the ATF, OSFI provided comment letters in 2007 to the IASB on its Discussion Papers on "Fair Value Measurements" and "Preliminary Views on Insurance Contracts."

Beginning in 2008-2009, OSFI will conduct extensive consultations with federally regulated financial institutions regarding the effects of adopting IFRS so as to work towards a smooth implementation.

Through its participation and membership on the International Association of Insurance Supervisors' (IAIS) Insurance Contracts Subcommittee in 2007-2008, OSFI worked on a response to the IASB Discussion Paper on insurance contracts noted above, as well as submitting an independent response.

### ***International Association of Insurance Supervisors***

OSFI actively participates in the work of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS), which represents insurance regulators and supervisors of some 140 countries. The IAIS objectives are to contribute to the improved supervision of the insurance industry for the protection of policyholders worldwide, to promote the development of well-regulated insurance markets and to contribute to global financial stability. OSFI participates in the IAIS as a member of the Executive, Technical and Budget Committees and several Subcommittees.

In 2007-2008, OSFI contributed to the development of IAIS guidance papers on mutual recognition of reinsurance supervision, the valuation of technical provisions, the structure of regulatory capital requirements, enterprise risk management for solvency purposes and the use of internal models.

### ***Joint Forum***

The Joint Forum — established in 1996 by the Basel Committee on Banking Supervision, the International Organization of Securities Commissions and the International Association of Insurance Supervisors — works to achieve consistency of supervisory approaches on issues of common interest across financial sectors and national borders.

During 2007-2008, OSFI continued its active membership in the Joint Forum, including participation in: 1) the update of the Joint Forum's March 2005 report Credit Risk Transfer (CRT), which is being revised in light of both the increasing complexity of CRT instruments developed since 2004 and the fact that some investors did not understand fully the higher-risk nature of these products, thereby contributing to the market turmoil of 2007; and, 2) the development of a report by the Conglomerate Principles working group, outlining the extent to which member countries have implemented the Joint Forum principles for the effective supervision of conglomerates and the main challenges encountered in doing so.

OSFI continued its involvement with a number of other international groups, including the Financial Stability Forum, the Integrated Financial Supervisors, the Association of Supervisors of Banks of the Americas, the International Association of Insurance Supervisors, the International Actuarial Association, and le Groupe des superviseurs bancaires francophones.



**Basel Committee on Banking Supervision**

**Improving the quality of banking supervision worldwide**

OSFI is a member of the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), which provides a forum for cooperation on banking supervisory matters. OSFI continued its active membership in the BCBS, where it is involved in the three main activity streams: the Accord Implementation Group (AIG), the Accounting Task Force (ATF) and the Policy Development Group (PDG).

The AIG allows supervisors to share information and approaches to the implementation of Basel II, thereby promoting consistency across jurisdictions.

The PDG replaced the Committee's former Capital Task Force. Its primary objective is to support the Committee by identifying and reviewing emerging supervisory issues and, where appropriate, proposing and developing policies that promote a sound banking system and high supervisory standards.

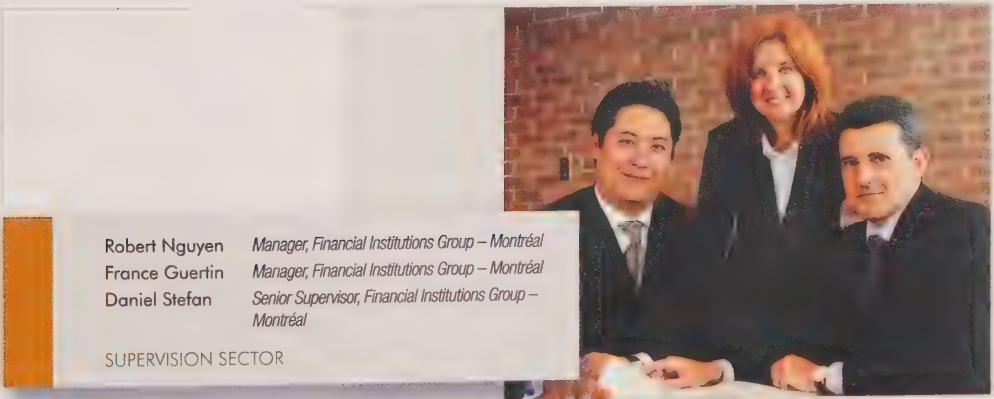
The ATF works to ensure that international accounting and auditing standards and practices promote sound risk management at financial institutions, support market discipline through transparency, and reinforce the safety and soundness of the banking system.

During 2007-2008, the BCBS continued to focus on facilitating implementation of the Basel II regulatory capital framework (Basel II), while establishing new mandates to assess the drivers of turmoil in financial markets in early 2008 as well as the implications of market turmoil for the Basel II rules.

**BCBS consultation papers**

OSFI participated with other BCBS members in the development and finalization of a review of liquidity risk management in the context of recent market turmoil and two Basel II framework related documents in 2007-2008. OSFI fully supports these papers and believes they are an effective vehicle for consulting with industry and articulating supervisory views and expectations.

- *Liquidity Risk: Management and Supervisory Challenges*
- *Guidelines for Computing Capital for Incremental Default Risk in the Trading Book – consultative document*
- *Principles for home-host supervisory cooperation and allocation mechanisms in the context of Advanced measurement approaches (AMA)*



## Disclosure of Information

Under the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, the Superintendent is required to report to Parliament each year on the disclosure of information by financial institutions and the progress made in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

OSFI contributes to and promotes effective disclosure by publishing selected financial information on OSFI's Web site and through Beyond 20/20 Inc.(see their Web site for more information); by providing guidance to institutions on their disclosures; and by participating in international supervisory groups with similar objectives.

### ***Disclosure associated with market turmoil***

In October 2007, the G7 finance ministers and central bank governors asked the Financial Stability Forum (FSF) to examine the causes and weaknesses which contributed to the market turmoil that began in summer 2007, and to come up with recommendations for increasing the resilience of markets and institutions. To carry out this work, the FSF created a working group comprised of representatives from several international bodies and national authorities in key financial centres. OSFI's Superintendent participated as a member of this working group whose findings were reported to the G7 on April 7, 2008 and can be found on the FSF Web site. The report proposed concrete actions to be taken by specified parties in a number of areas, one of which was to enhance disclosure by financial firms of the risks associated with structured credit products and off-balance sheet entities.

The report encouraged firms to provide — using identified leading disclosure practices — more robust risk disclosures in time for their mid-year 2008 reports. OSFI expects Canadian banks to follow the report's recommendation in this regard.

The FSF report also proposes that the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) issue by 2009 further guidance to strengthen disclosure requirements under Pillar 3 of Basel II for securitisation exposures, sponsorship of off-balance sheet vehicles, liquidity commitments to ABCP conduits and valuations. In response, the BCBS has created a "Pillar 3 workstream" aiming to enhance Pillar 3 in the identified areas. OSFI is committed to improving disclosures in this area and is participating on this workstream through its membership in the BCBS. The International Accounting Standards Board (IASB) was also mandated to improve the accounting and disclosure standards for off-balance sheet vehicles and valuations, methodologies and the uncertainty associated with valuations.

OSFI believes that existing Pillar 3 requirements, together with improvements resulting from work of the BCBS and the IASB, are key initiatives to enhance disclosure in the areas identified by the FSF.



# Approvals

Federally regulated financial institutions are required to seek regulatory approval for certain types of transactions, including incorporations, orders authorizing the carrying on of business activities in Canada, corporate restructurings and ownership changes. OSFI provides a prudentially effective, balanced and responsive approvals process.

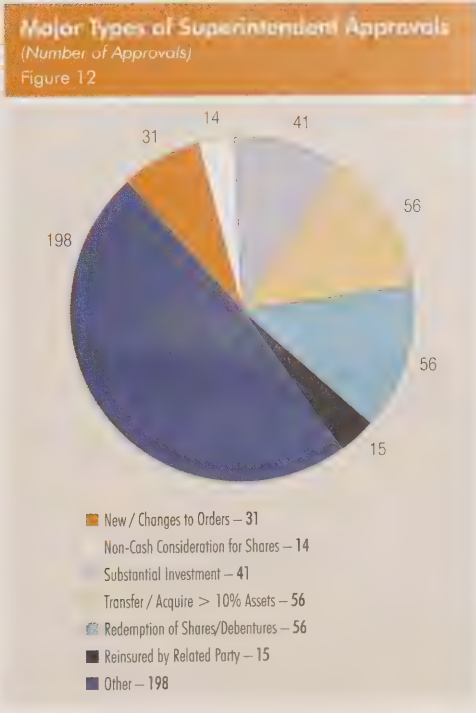
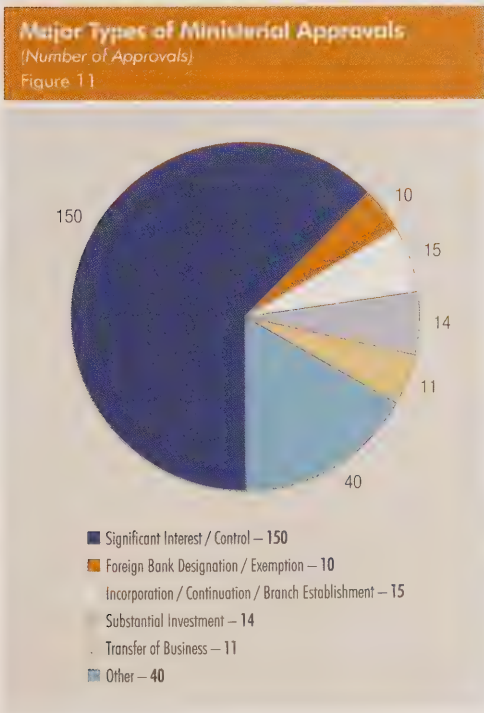
Most Ministerial approvals relate to the acquisition of control or of a significant interest in federally regulated financial institutions, transfer of business or reinsurance transactions, and applications for the incorporation of financial institutions or the authorization of Canadian branches of foreign financial institutions. OSFI approvals typically include reinsurance by related party, redemption of shares/debentures, substantial investment and others.

In 2007-2008, OSFI processed 651 approvals related to 278 applications (individual applications often contain multiple approval requests), of which 37% were Ministerial approvals. (See figures 11 and 12) Although the number of applications declined from the previous year, the number of approvals rose by 11% (589 approvals related to 359 applications were processed in 2006-2007).

The trend towards innovative or ground-breaking initiatives continued to increase the processing time and complexity of many approvals and, in some cases, raised new regulatory or public policy issues. OSFI spent a considerable amount of time processing approvals relating to corporate restructurings and reorganizations, changes of ownership, incorporation of financial institutions and the authorization of Canadian branches of foreign financial institutions as well as other entry issues. Market disturbances also had an impact on processing time.

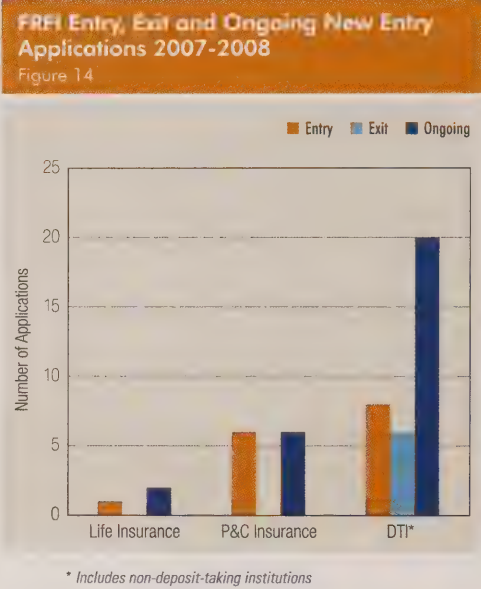
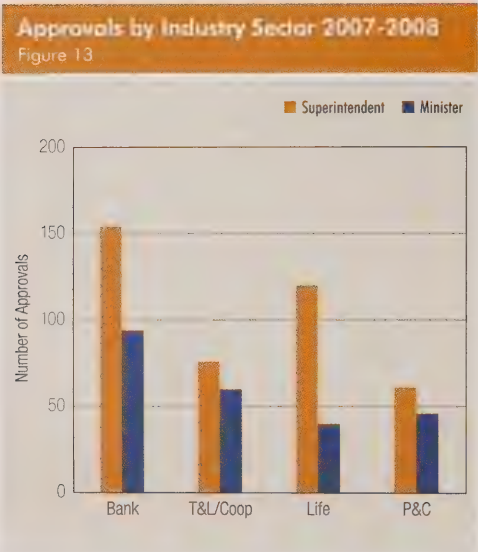
OSFI continues to require security checks on new entrants, Canadian and foreign, and on the proposed senior officers and boards of directors of new financial institutions, which can also increase the time needed to complete a transaction.

When requested, OSFI provides advance capital confirmations on the eligibility of proposed capital instruments. A total of 44 such opinions and validations were provided in 2007-2008 compared to 47 the previous year.



The trend towards innovative or ground-breaking initiatives continued to increase the processing time and complexity of many approvals.

During 2007-2008, two banks and one trust company were incorporated, one provincial trust company was continued federally, and three new federal property and casualty insurance companies entered the Canadian marketplace. Four foreign bank branches (one lending and three full-service) and four foreign insurance branches (one life and three property and casualty) were established. (See figures 13 and 14)



In 2007-2008, OSFI processed 651 approvals, of which 37% were Ministerial approvals. The total rose by 11% over the previous year.

There were 15 new entrants in 2007-2008.



Kate Shaughnessy    Regulatory Officer  
Roger Bossé         Manager, Approvals and Precedents  
**Legislation and Approvals Division**  
REGULATION SECTOR



Guidance and Education

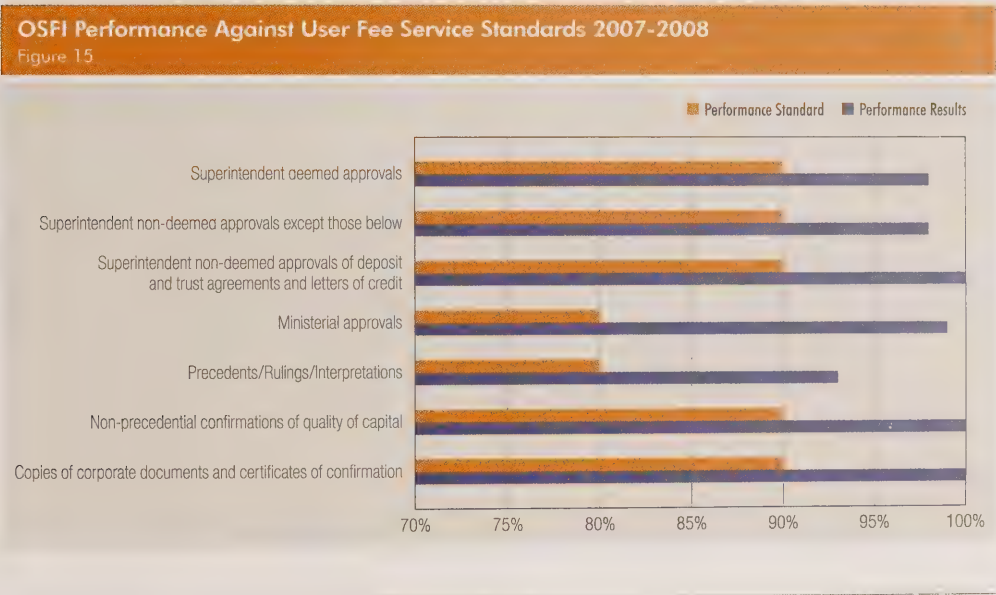
In 2007-2008, OSFI spent a considerable amount of time dealing with technical issues related to the application of the legislative provisions that deal with the carrying on of business in Canada by foreign banks under Part XII of the *Bank Act*, the insuring in Canada of risks by foreign insurance companies under Part XIII of the *Insurance Companies Act*, issues related to when an entity is controlled in fact, and the use of the word “bank” and other trade name use issues.

In keeping with OSFI's objectives of enhancing the transparency of its statutory approvals process and of promoting better understanding of OSFI's interpretation of the federal financial institution statutes, OSFI develops and publishes Advisories and Rulings.

In 2007-2008, OSFI published two Advisories: Insurance in Canada of Risks and Control in Fact. OSFI also published Rulings with respect to: Business in Canada – Access to the Canadian capital market; Control in Fact – Trustee or manager; Insurance in Canada of Risks – Financial guarantee insurance and residual value insurance; Business in Canada – Referral arrangement; and Classes of Insurance – Reverse mortgage loan insurance.

In addition, OSFI contributed to the Department of Finance's Islamic Financial Services Working Group.

In October 2007, OSFI hosted its sixth annual Legislation and Approvals Seminar, attended by approximately 90 representatives of financial institutions and advisors.



*In keeping with OSFI's and the Government of Canada's commitment to enhance accountability and transparency relating to services provided, OSFI has performance standards establishing time frames for processing applications for regulatory approval and for other services. In 2007-2008, OSFI met or exceeded all of these established performance standards. More information on OSFI's performance standards can be found on our Web site under Banks / User Fees / Service Standards.*



## Federally Regulated Private Pension Plans

OSFI provides risk assessments of pension plans covering employees in federally regulated areas of employment; timely and effective intervention and feedback; a balanced relevant regulatory framework; and a prudentially effective and responsive approvals process.

### **Private Pension Environment**

Favourable market conditions through 2006 and into 2007 lessened funding pressures for many plans going into 2007. The downward pressure on long-term interest rates appeared to ease. However, at year-end the liability discount rate was only marginally higher than a year earlier, and with the emergence of market turbulence in mid-2007, average investment returns for 2007 as a whole were very modest. The returns were characterized by wide divergence across individual plans, depending on their investment strategy and asset mix. As a result of these developments, funding pressures on pension plans have not disappeared.

Changes in financial markets and economic conditions have the potential to adversely impact financial institutions and other financial system participants, including pension plans. During the year, OSFI emphasized the need for plan administrators to assess their exposure to market and other stresses, to consider their risk tolerance, and to take action to manage risk appropriately. This will be particularly important going forward due to market volatility since mid-2007.



## Monitoring

As at March 31, 2008, 1,350 private pension plans were registered under the *Pension Benefits Standards Act, 1985*, (PBSA), covering over 594,000 employees in federally regulated areas of employment, such as banking, inter-provincial transportation and telecommunications. In 2007-2008, plan assets increased by 2%, to a value of approximately \$132 billion. The great majority of members and assets that OSFI regulates are held in defined benefit plans. Over the past four years, there has been a small but steady increase in the number of defined contribution and combination plans, and the number of defined benefit plans has changed little. (See figure 16)

OSFI regulates approximately 7% of pension plans in Canada, according to the latest data available. The majority are under provincial regulation, representing 5.2 million employees with total assets of \$961 billion.

The most current pension plan financial statements filed during the 12-month period ending March 31, 2008 report that 53% of pension assets are invested in equities, 39% in debt instruments and 8% in diversified and other assets. OSFI-regulated pension plans made small

adjustments to asset allocations relative to the previous period, decreasing equity and increasing debt securities, diversified and other investments.

On average, private pension plans under federal jurisdiction recorded almost 2% return on their investments, substantially under the 12% average recorded in the previous fiscal year.

The average estimated solvency ratio (ratio of assets over liabilities on plan termination basis) for all plans was 1.05 at year end 2007 (virtually level with 1.06 at the previous year end). Estimated solvency ratios calculated by OSFI using year-end 2007 data showed that approximately 56% of all defined benefit plans supervised by OSFI were under-funded, meaning their estimated liabilities exceeded assets, on plan termination basis OSFI estimates that there are more under-funded plans today than a year ago, and that the aggregate deficit has grown.

**Pension Plans by Type (last 4 years)**

Figure 16

	Y-E 2007-08	Y-E 2006-07	Y-E 2005-06	Y-E 2004-05
<b>Total Plans</b>	<b>1,350</b>	<b>1,332</b>	<b>1,304</b>	<b>1,284</b>
Defined Benefit	351	359	345	344
Combination	95	89	87	84
Defined Contribution	904	884	872	856
<b>Total Membership</b>	<b>594,000</b>	<b>582,000</b>	<b>576,000</b>	<b>572,000</b>
Defined Benefit	391,000	386,000	383,000	386,000
Combination	99,000	98,000	99,000	99,000
Defined Contribution	104,000	98,000	94,000	87,000
<b>Total Assets</b>	<b>\$132 billion</b>	<b>\$130 billion</b>	<b>\$116 billion</b>	<b>\$104 billion</b>
Defined Benefit	\$109 billion	\$108 billion	\$95 billion	\$85 billion
Combination	\$19 billion	\$19 billion	\$18 billion	\$16 billion
Defined Contribution	\$4 billion	\$3 billion	\$3 billion	\$3 billion

As at March 31, 2008, there were 1,350 private pension plans registered under the Pension Benefits Standards Act, 1985 (PBSA), covering over 594,000 employees.

In November 2006, the Solvency Funding Relief Regulations came into force, allowing federal pension plans to consolidate their solvency deficiencies and amortize the amount over five years or, subject to obtaining the buy-in of plan members and retirees or the use of letters of credit, over 10 years. On March 31, 2008, a total of 75

pension plan sponsors are funding their plan under these regulations: 43 plans are using the five-year fresh start while 14 are funding solvency deficiency over 10 years under the buy-in option, while 18 are funding over 10 years using letters of credit.

## Adjustments to Pensions

As required by the *Pension Benefits Standards Act, 1985*, plan sponsors report the extent to which they have provided inflation protection and the source of funds for the adjustments.

### ***Inflation Protection***

In 2007-2008, 21% of the plans that offer defined benefits reported increases in pensions being paid out, i.e., retirees' pensions (compared to 22% the previous year). Of these plans, 36% also increased deferred pensions.

Increases were based on full Consumer Price Index (CPI) in 39% of cases, 25% on partial CPI and 36% using other formulae, such as excess interest, a flat dollar amount, or a percentage of pension payment. In 61% of cases (74% in 2006-2007), adjustments were made as a result of collective agreements or were required by the plan text. In the remaining cases, employers made voluntary adjustments.

### ***Source of Funds for Adjustments***

During 2007-2008, 34% of the plans that made adjustments to pensions did so using surplus funds or gains (compared to 32% the previous year). The remainder used sources outside the pension fund, created unfunded liabilities, or used some combination of options to improve pensions.

In 25% of cases, where plans had surplus/gains, they improved benefits, while in 61% of cases the employer used surplus/gains to reduce contributions. The remaining 14% used their surplus/gains for both. This is a small change from 2006-2007, when 25% used surplus/gains to improve benefits and 54% reduced contributions while 21% did both.



Patrick Wellington    Supervisor  
Sylvia Bartlett        Acting Policy Manager

**Private Pension Plans Division**  
REGULATION SECTOR



# Risk Assessment, Supervision and Intervention

Given the potential for changes in economic and financial conditions to adversely affect the financial position of pension plans, OSFI encourages pension plan sponsors and administrators to remain vigilant and knowledgeable about techniques to manage volatility and potential risks. OSFI will continue to carefully monitor both the condition of private pension plans, and, to the extent possible, that of their sponsors, and will intervene when necessary.

Some plans are still facing challenges - financially weak sponsors and defined benefit plans with negotiated contributions being particularly vulnerable to funding pressures and volatility.

To align with and respond to the changing external environment for pensions, OSFI continued a review of the pension risk assessment framework begun in 2006-2007, in order to strengthen the risk-focused approach to pension supervision and to direct our resources most effectively. In addition, OSFI's Enterprise Risk Management assessment identified a need to upgrade the systems that support our supervisory efforts. These two initiatives will be implemented over the next few years.

OSFI expects the main pillars of the current risk assessment framework for pension plans to continue – early warning tests, solvency testing, on-site examinations, the watch list and use of intervention powers.

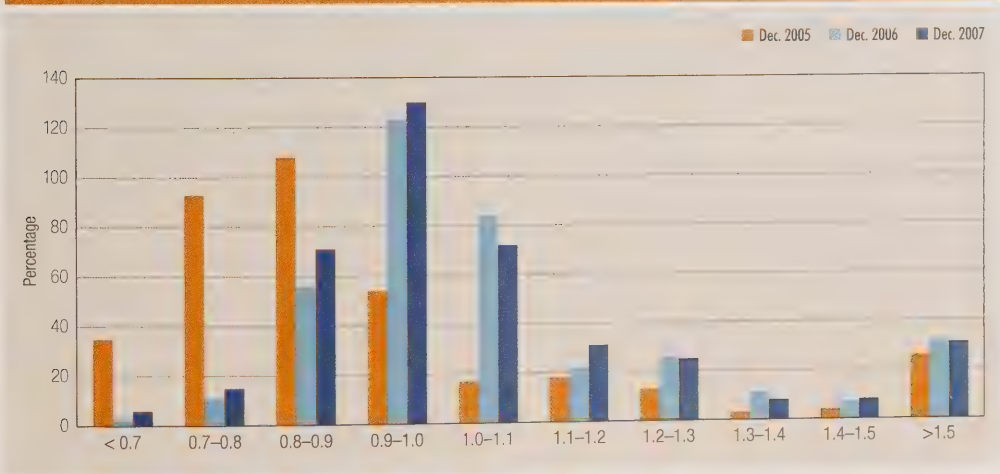
## Early Warning Tests

OSFI has developed a series of early warning tests to detect risks based on information submitted in pension plans' filings. An initial series of automated tests is run to identify higher-risk plans. These plans are then subject to a more detailed analysis by OSFI's pension plan supervisors in an effort to assess whether further action should be taken. In 2007-2008, 22% of plans that remitted filings were subject to the more detailed review.

## Solvency Testing

Early detection of solvency and funding problems is a key element in safeguarding members' benefits. OSFI runs a solvency test on a semi-annual basis to estimate solvency ratios for all defined benefit pension plans. This test provides OSFI with important information, allowing it to intervene earlier in at-risk pension plans. (See figure 17)

**Defined Benefit Plans Estimated Solvency Ratio (ESR) Distribution (past 3 years)\***  
Figure 17



\* as at December 31st

*There are more plans with an ESR < 1 as at the end of December 2007 than a year earlier.*

Through this testing, OSFI identified under-funded pension plans that were taking contribution holidays in 2007-2008. In certain instances, it was OSFI's view that the taking of contribution holidays was not prudent. OSFI took action, ranging from strongly encouraging plan sponsors to cease contribution holidays, to requiring enhanced notification to members and/or requesting early valuation reports, triggering enhanced funding. These situations were all dealt with to OSFI's satisfaction.

### On-Site Examinations

OSFI's risk-based supervisory approach includes on-site examinations of selected pension plans, which allows OSFI to enhance its assessment of the financial situation and quality of the administration of plans.

OSFI performed a number of on-site examinations during the year with a continued focus on governance and disclosure to members, and completed detailed desk reviews of select other plans.

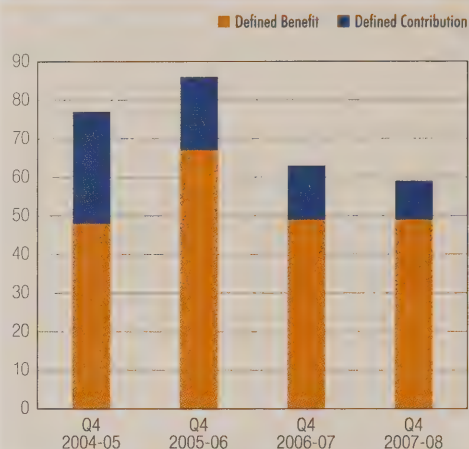
### Watch List

Consistent with a risk-based approach to supervision, OSFI considers the size of the plan's deficit and the sponsor's capacity to fund it. Pension plans that give rise to serious concern, due to their financial condition or for other reasons, are placed on a watch list and are actively monitored.

The number of private pension plans on OSFI's watch list declined slightly during 2007-2008 from 63 at the start of the year to 59 at the end of the year. Of these, 49 were defined benefit plans (49 in 2006-2007) and 10 were defined contribution plans (14 in 2006-2007). During the course of 2007-2008, 10 new plans were added to the watch list and 14 were removed, in part due to OSFI's intervention. (See figure 18)

### Watch List Trend by Plan Type (past 4 years)

Figure 18



*The number of pension plans on OSFI's Watch List declined modestly to 59 in the fiscal year 2007-2008 from 63 in 2006-2007.*

### Intervention

OSFI works closely with plan sponsors, administrators, custodians and other stakeholders to find reasonable solutions to protect members' benefits.

In 2007-2008, OSFI intervened with respect to high-risk pension plans, including taking measures to enforce minimum funding requirements and ensure timely remittance of contributions. OSFI also used its authority to require a number of plans to provide enhanced and prompt disclosure of financial information to members.



## Rules and Guidance

OSFI strives for a balance between making rules that protect members' benefits while not impeding the provision of pension plans by employers. Setting rules and guidance is done through co-operation and consultation with major stakeholders and other regulators.

OSFI continues to promote responsible pension plan governance and actuarial practices by working closely with the Canadian Institute of Actuaries and the Canadian Association of Pension Supervisory Authorities (CAPSA). OSFI is a member of CAPSA, a forum for discussing common issues faced by federal and provincial pension plan supervisory authorities.

In the spring of 2007, the Federal Government announced as part of its budget that it would move forward with proposed regulatory and legislative changes to give defined benefit pension plans the ability to offer phased-in retirement. OSFI worked with the Department of Finance to develop legislation and regulations for phased-in retirement. In addition, OSFI provided input on required amendments to the *Pension Benefits Standards Act 1985* and regulations as a result of the rule changes for life income funds (LIFs) announced in the February 2008 Federal Budget.

In keeping with the objectives of promoting transparency and improving stakeholders' understanding of OSFI's expectations, the newsletter *PBSA Update* was published twice during the fiscal year. In the past year, OSFI initiated a pension policy development process with more extensive external consultation; draft versions of revised guidance on the reporting requirements for terminating defined contribution and defined benefit plans were posted on OSFI's Web site for industry comments.

## Approvals

Federally regulated private pension plans are required to seek approval from the Superintendent of Financial Institutions for different types of transactions affecting pension plans, including plan registration, asset transfers (including mergers and spin-offs), full and partial plan terminations, refunds of surplus, or reduction of benefits.

During 2007-2008, OSFI added resources and introduced more streamlined processes to improve timeliness while ensuring complex transactions are carefully considered. In addition, OSFI pursued enhancements to its automated systems to support the pension approvals function, to be completed in 2008-2009. As a result of focused effort to reduce a backlog in requests for approvals – which included refining internal approval processes and publishing additional approval instruction guides to the pension industry – OSFI cut the number of outstanding requests for approval by 25%, with a substantial 50% reduction in cases more than two years old.

The number of transactions requiring the Superintendent's approval has remained steady. During the year, OSFI processed 112 applications for approval and received 104 new requests. In 2007, 63 new plans were registered with OSFI. Of these, 23 were defined benefit plans. A further 27 registered plans, affecting about 2,100 members, informed OSFI that they were terminating or consolidating.

**As a result of focused effort to reduce a backlog in requests for approvals, OSFI cut the number of outstanding requests by 25%.**



## International Assistance

The International Advisory Group (IAG) within OSFI assists selected developing and emerging market economies to improve their supervisory systems in line with international banking and insurance supervisory standards, thereby enhancing the stability of the global financial system. The Canadian International Development Agency (CIDA) provides the bulk of the funding for the group.

IAG conducts needs assessments and provides hands-on technical advice, training, workshops and seminars, primarily to supervisors in Asia, Latin America, Africa and the Caribbean. In order to achieve efficiency and economy in program delivery and training of supervisors from many different jurisdictions, IAG also collaborates with a number of regional banking and insurance associations and other technical assistance providers such as the Financial Stability Institute.

The demand for technical assistance from IAG continues to grow, especially from supervisory authorities in Africa and Asia. In 2007-2008, IAG hosted many international delegations to OSFI and received requests for technical assistance from jurisdictions of varying size and with financial regulatory systems at various stages of development.

During the review period, IAG delivered several bilateral or multilateral programs, sometimes in partnership with other technical assistance providers, in 30 countries. IAG continues to work closely with the supervisory authorities in Ghana, Nigeria and Malaysia to help these jurisdictions transition to risk-based supervision for financial institutions.

OSFI continues to support the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision by participating on the Board of Directors and providing resources, most notably Program Leaders and Presenters, to assist with the delivery of the Centre's programs. Through the Centre, individuals with substantial experience in financial supervision from Canada and abroad help supervisors acquire the knowledge and leadership skills to build effective supervisory regimes in their countries.

In 2007, two independent reviews of IAG's activities were undertaken. In the spring of 2007, OSFI commissioned an independent research firm, to survey stakeholders of IAG's technical assistance program, e.g., workshop participants, recipient organizations, and delivery partners<sup>4</sup>. In all areas of inquiry, responses from the various groups were consistently positive. Overall, responses yielded a good assessment of IAG's activities and contribution, both in terms of the competence and relevance of the program delivery, and in the implementation of knowledge and skills gained through IAG's continued support.

CIDA's Performance Review Policy necessitates periodic independent evaluations of its technical assistance projects. In the fall of 2007, CIDA consulted with a number of organizations overseas that have received assistance from

IAG. The results of these inquiries indicate that there have been important and generally sustainable impacts on capacity building in countries where IAG has established continuing relationships through follow-up visits. OSFI's training workshops were also seen to be useful. Going forward, IAG will increasingly focus on a limited number of priority countries, chosen primarily for their capacity to effect change.

For more information on the IAG program, please visit the IAG section of OSFI's Web site.



**Supervision Workshop in Vanuatu**

OSFI's James Bruce, Jean Sarazin and Kim Norris of the International Advisory Group are pictured during the Regional Insurance Supervision Workshop in Port Vila, Vanuatu, with participants from the following countries: Cook Islands, Federated States of Micronesia, Fiji, Marshall Islands, Papua New Guinea, Samoa, Solomon Islands, and Vanuatu.

4 OSFI commissioned Universalia, an independent research firm with experience in international development, to design and administer an online survey of stakeholders. Invitations to participate were sent to a sample (179) of program participants; of these, 72 completed the questionnaire for a response rate of 40.2%. The final report is available on OSFI's Web site under International Advisory Group.





## Office of the Chief Actuary

The Office of the Chief Actuary (OCA) contributes to financially sound federal government public pension and other programs through the provision of expert actuarial valuation and advice to the Government of Canada and to provincial governments that are Canada Pension Plan (CPP) stakeholders.

The OCA conducts statutory actuarial valuations of the CPP, Old Age Security (OAS) program, and pension and benefits plans covering the federal Public Service, the Canadian Forces, the Royal Canadian Mounted Police (RCMP), federally appointed judges, and Members of Parliament. The OCA also undertakes the actuarial review of the Canada Student Loans Program.

The OCA was established within OSFI as an independent unit and, while the Chief Actuary reports to the Superintendent, he is solely responsible for the content and actuarial opinions in reports prepared by the OCA.

### **Tabling of the 23<sup>rd</sup> Actuarial Report on the Canada Pension Plan**

The OCA is required by law to produce an actuarial report on the Canada Pension Plan every three years. The 23<sup>rd</sup> Actuarial Report on the CPP as at December 31, 2006 was tabled on October 29, 2007. Prepared by the Chief Actuary of OSFI, this triennial actuarial report on the CPP involves projections of CPP revenues and expenditures over a long time period (75 years), so that the future impact of historical and projected trends in demographic and economic factors can be properly assessed.

The CPP provides protection to millions of Canadian workers and their families against the loss of income due to retirement, disability and death. In 2007, about 5 million Canadians received CPP benefits, with a total value of approximately \$28 billion. Canadians want to feel confident that the CPP will be able to meet their needs in future years.

The actuarial report provides Canadians with the most recent information on the financial status of the Plan. The report finds that the legislated 9.9% combined employer-employee contribution rate is expected to be sufficient to sustain the CPP as larger numbers of Canadians reach retirement age and life expectancy continues to increase.

## External Peer Review of the 23<sup>rd</sup> CPP Actuarial Report

The Office of the Chief Actuary commissioned an external peer review of the 23<sup>rd</sup> CPP Actuarial Report. First introduced in 1999, the independent panel of reviewers is intended to ensure that actuarial reports meet high professional standards and are based on reasonable assumptions in order to provide sound actuarial advice to Canadians.

The independent panel's findings confirm that the work performed by the OCA on the 23<sup>rd</sup> CPP Actuarial Report meets all professional standards of practice and statutory requirements, and state that the assumptions and methods used are reasonable. The panel also stated that the report fairly communicates the results of the work performed by the Chief Actuary and his staff.

The panel found that each of the major actuarial assumptions is within the reasonable range. As a result, the Chief Actuary's conclusions on the CPP's financial sustainability are well supported.

The external peer review of the 23<sup>rd</sup> CPP Actuarial Report is public, as were previous peer reviews of the CPP Actuarial Reports, and is available on the OSFI Web site under Office of the Chief Actuary.

## Reports, Presentations, Services and Special Studies

The OCA completed a number of reports in 2007-2008, including actuarial reports on the pension plans for the Members of Parliament (February 2008), Federally Appointed Judges (November 2007) and on the benefit plan financed through the Royal Canadian Mounted Police (dependants) Pension Fund (September 2007). These reports were subsequently tabled before Parliament, and provide actuarial information to decision-makers, Parliamentarians and the public, increasing transparency and confidence in the retirement income system. The OCA also completed its sixth annual actuarial review of the Canada Student Loans Program.

Other services provided by the OCA during the year included:

- Various expert witness reports before the CPP Pension Appeals Board;



Jean-Claude Ménard

Chief Actuary

**Jean-Claude Ménard** was appointed **Chief Actuary** in August 1999. Prior to joining OSFI, Mr. Ménard held progressively senior roles with the Quebec Pension Board, culminating in his appointment as Chief Actuary and Director of Valuation in 1995. From 2002 to 2007, he was Vice-Chairman of the Technical Commission of Statistical, Actuarial and Financial Studies of the International Social Security Association (ISSA). In 2008, he became Chairman of that Commission. In this capacity, he is the official representative of the ISSA and the Canadian Institute of Actuaries on the Social Security Committee of the International Actuarial Association. In February 2008, he was appointed member of the National Academy of Social Insurance (NASI), a non-profit organization made up of the leading experts on social insurance.

- Ongoing advice and support to the federal-provincial CPP committee of officials;
- Public Accounts actuarial reports on the major public sector pension plans sponsored by the government including information used in the financial statements of the Public Service, Canadian Forces and RCMP pension plans;
- Public Accounts actuarial reports for the Public Service Health Care Plan and Pensioners' Dental Service Plan, and assessment of the workers' compensation actuarial liability for the accounting of retirement and post-employment benefits under the government accrual accounting policies;

- Public Accounts actuarial report on Pension Act-related post-employment benefits for the Canadian Forces including war veterans;
- Ongoing advice to a range of federal departments and agencies including Treasury Board Secretariat, Justice, Judicial Compensation and Benefits Commission, Veterans Affairs Canada, Canadian Forces, members of the RCMP and Crown Corporations;
- Ongoing advice and support given to the CPP Investment Board, the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) and the Pension Advisory Committees of the Public Service, the Canadian Forces and the RCMP;
- Annual presentation by the Chief Actuary to the OCA Consultation Committee, Joint Meeting of the Public Service, RCMP and Canadian Forces Pension Advisory Committees and PSP Investments, and also to the OSFI Audit Committee; and
- Work as Chair of the International Social Security Association (ISSA) Technical Commission on Statistical, Actuarial and Financial Studies.

The Chief Actuary provided remarks to the Senate Standing Committee on National Finance on the CPP and throughout the year he delivered presentations to a range of audiences including the European Institute at the Sovereign Funds Roundtable, the 15<sup>th</sup> International Conference of Social Security, Actuaries and Statisticians of ISSA, the 29<sup>th</sup> ISSA General Assembly, the C.D. Howe Institute, and at the Society of Actuaries Living to 100 Symposium (for a complete list of papers presented and conferences, see OSFI's Web site under Office of the Chief Actuary).

The OCA is continuously involved in preparing various experience studies and research covering a wide range of social security, demographic and economic issues that may affect the financial status of pension or benefits plans. Some of these studies also serve to support policymakers in developing and analysing various policy options in the context of plan reforms. The information presented in these studies could benefit private sector organizations that evaluate social security or private pension plan schemes.

In 2007-2008, the OCA maintained the tradition of continual improvements to the actuarial methods by applying more extensive and sophisticated stochastic analysis as was recommended by the CPP Peer Review Panel.



**Michel Millette**

*Director, Office of the Chief Actuary*





# Corporate Services

## Linking Human Resources Planning to Business Planning

In 2007-2008, OSFI continued to improve the links between human resources planning and business planning, including the development of specific human resource and training strategies to support OSFI's business priorities. A major component is a formal deployment program that encourages employees to further hone their professional skills by experiencing different working environments within the organization. This will help ensure OSFI has people with the right skills and experience to meet the potential challenges of our financial sector. A total of 10 employees were successfully deployed, in what will become a bi-annual exercise.

Some staff resources were reallocated to create a new Ottawa-based supervisory team to assist the Toronto-based Financial Institutions Group with the workload created by the growing risk profiles across OSFI's regulated industries. In addition, new positions were budgeted for 2008-09 to increase capacity and complement targeted technical skills in anticipation of emerging risks.

During the year, sector management participated in quarterly reviews of HR plans. In support of this, an inventory was compiled of industry experience among Supervision employees as a planning aid. For example, this information will help identify where additional industry experience would be an asset and help to ensure an appropriate balance of external versus internal recruitment as OSFI staffs vacancies.

A compensation survey was completed indicating that, generally, OSFI's salary structure appropriately reflect salaries paid within the financial services industry.

## **Developing Staff**

OSFI continues to place great importance on training and developing its employees. The organization-wide planning exercise helps identify staff development needs and we continue to implement effective strategic training initiatives to meet organizational learning needs. The 360-degree feedback of executive leadership skills continued in 2007-2008, in response to needs identified in a 2005 employee survey.

## **Toronto Accommodations**

OSFI's Toronto office space lease in the financial district expires in February of 2009. We are currently working with Public Works and Government Services Canada on a needs assessment of future space requirements. As a significant increase in lease costs is anticipated, OSFI will implement smaller office standards, as was done for the Ottawa office in 2005. Reducing the total amount of rental space will mitigate the increase in lease costs.

## **Improving Internal Communication**

Throughout 2007-2008, OSFI remained committed to strengthening the effectiveness of its internal communications. Existing programs such as employee orientation sessions, informal meetings with members of the executive team and town hall meetings continued to provide important opportunities for employees to share ideas and contribute to the organization. Enhancements to the Intranet are underway that should result in better access to key applications and tools.

In January 2008, employees from OSFI's four offices gathered in Huntsville, Ontario for a biennial employee conference. This year's theme was "New Beginnings."

## **Managing Risks to the Working Environment**

OSFI enhanced security in a number of ways in 2007-2008. Committed to the security of its employees, assets and information, OSFI published and implemented a Corporate Security Policy, IT Security Policy and supporting standards. The delivery of security training and awareness sessions continued throughout the year to remind and inform employees of their security responsibilities while addressing any issues or concerns.

Risks identified in a series of threat and risk assessments, conducted in the previous fiscal year, were mitigated by

implementing safeguards commensurate to the level of risk. Business Continuity Planning (BCP) was also on the agenda as OSFI conducted a table-top exercise. Designed to enable senior executives to test their capacity to execute their responsibilities and accountabilities while relocated to a simulated backup Emergency Command Centre, the exercise was very successful in replicating the challenges that would be incurred by the BCP team.

## **Enhancing Information Management**

The Project and IM/IT Services Group continued to support the achievement of OSFI's long term priorities by the delivery of key priority projects and on-going implementation of its multi-year IM/IT strategy.

One of these key priority projects is the move to International Financial Reporting Standards (IFRS). This project was launched in 2007-2008 to determine the implications of the accounting changes for Canadian financial institutions and supervisors, including the implementation of implied changes to OSFI's data collection processes and its analytics and reporting capabilities. OSFI also began the Minimum Continuing Capital Surplus Requirement (MCCSR) project, which will result in the development of a more risk-based capital framework for life insurance companies. It may also lead to additional and/or enhanced data requirements and reporting and analytics capabilities.

With the implementation of Basel II in December 2007, OSFI is capturing and consolidating more data, providing detailed reporting capabilities to enhance our ability to respond quickly to changes in the financial sector. OSFI's core monitoring processes are further supported by the roll out of Business Intelligence technology. The Electronic Document Management System (EDMS) project (phase 3) was completed during the year, with EDMS now serving as the primary information sharing tool for all employees.



## Financial Statements

### ***Financial Review and Highlights***

OSFI recovers its costs from several revenue sources. OSFI is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial institutions and private pension plans that OSFI regulates and supervises, and a user-pay program for legislative approvals and other selected services.

The amount charged to individual institutions for OSFI's main activities of risk assessment and intervention (supervision), approvals and rule making is determined in several ways, according to formulas set out in regulations. In general, the system is designed to allocate costs based on the approximate amount of time spent supervising and regulating each industry. Costs are then assessed to individual institutions within an industry based on the applicable formula, with a minimum assessment for smaller institutions.

Problem (staged) institutions are assessed a surcharge on their base assessment, approximating the extra supervision resources required. As a result, well-managed, lower-risk institutions bear a smaller share of OSFI's costs.

OSFI also receives revenues for cost-recovered services. These include revenues from the Canadian International Development Agency (CIDA) for international assistance, revenues from provinces for which OSFI provides supervision of their institutions on contract, and revenues from other federal organizations to which OSFI provides administrative support.

Effective 2002-2003, OSFI began collecting late and erroneous filing penalties from financial institutions that submit late and/or erroneous financial and corporate returns. These penalties are billed quarterly, collected and remitted to the Consolidated Revenue Fund. By regulation, OSFI cannot use these funds to reduce the amount that it assesses the industry in respect of its operating costs.

The Office of the Chief Actuary is funded by fees charged for actuarial services relating to the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans Program and various public sector pension and benefit plans, and by a parliamentary appropriation.

Overall, OSFI fully recovered all its expenses for the fiscal year 2007-2008.



OSFI's total expenses were \$86.5 million, a \$3.2 million, or 3.9%, increase from the previous year. Human Resources costs, the main driver of OSFI's expenses, rose by \$4.4 million, or 7.5%, as a result of the filling of vacancies, planned growth in employee compensation in accordance with collective agreements, and performance-related pay, which is available to employees at all levels within the organization.

OSFI's average number of full-time equivalent employees during the year was 459, a 2.9% increase from the previous year. OSFI ended the year with an actual head count of 467.

### Federally Regulated Financial Institutions

#### Revenues

Total revenues from federally regulated financial institutions were \$73.9 million, an increase of \$2.6 million, or 3.6%, from the previous year. OSFI met its target, as communicated to the industry associations, of keeping the overall increase in base assessments under 7.8%. Base assessments on financial institutions increased by \$3.9 million, or 6.1%, from the previous year.

Revenues for cost-recovered services decreased by \$1.1 million, or 24.9%. The planned expiry, on October 31, 2007, of the Memoranda of Understanding with major banks for the implementation of the internal ratings-based approach of the New Capital Adequacy Framework (Basel II) accounted for \$1.0 million of this decrease. Effective November 1, 2007, OSFI's ongoing Basel II costs were recovered through base assessments.

Revenues from user fees and charges decreased by \$0.3 million, or 8.8%, from the previous year due to a different mix and volume of user-pay transactions.

#### Expenses

Total expenses were \$73.5 million, an increase of \$2.6 million, or 3.6%, from the previous year.

Human Resources costs rose as a result of the increase in average full-time equivalent employees and the planned growth in employee compensation. These costs were partially offset by lower Information Management/Information Technology (IM/IT) costs of \$1.8 million, or 19.7%, due to the completion of major enabling technology projects in the first and third quarters of the

fiscal year, namely the enhanced reporting and analytics (business intelligence) and Basel II projects.

#### Base Assessments by Industry

Base assessments are differentiated to reflect the share of OSFI's costs allocated to each industry group (base assessments are the costs allocated to an industry, less user fees and charges and cost-recovered services revenues). The chart below compares the growth of base assessments by industry group over the past five years.

Assessments on the P&C industry over this period rose more than for other industries, reflecting an increase in OSFI's resources during 2004 and 2005 due to this sector's difficult economic conditions, and to OSFI's heightened efforts on actuarial and capital adequacy matters during 2007 and 2008.

The increase in base assessments on the deposit-taking industry during the period from 2005 to 2008 reflects OSFI's efforts on parts of the New Capital Adequacy Framework (Basel II) implementation, Anti-Money Laundering/Anti-Terrorism Financing (AML/ATF) activities, and international work on conceptual changes to accounting standards. In 2008, the expiry of the agreement with major banks related to the implementation of the internal ratings-based approach of the New Basel Capital Accord was a further contributing factor to the increase.

The decrease in assessments on the Life industry from 2005 to 2007 reflects the impact of consolidation among the major companies in this industry. The increase in 2008 is the result of OSFI's heightened effort on more frequent reporting on the conglomerate institutions in this sector, AML/ATF activities, and capital modeling.

During 2007 and 2008, two additional factors caused increases in base assessments on all industries: OSFI's investments in large IM/IT projects such as Business Intelligence for monitoring and analytics and International Financial Reporting Standards; and, significant shifts in revenue types, resulting from the rationalization of the user-pay regime in 2007 and a reduction in surcharge assessments due to the favourable economic conditions at that time.

## Base Assessments by Industry

Cumulative Growth Rates from Fiscal Year 2003



for any excess or shortfall of fees in the preceding years. The estimate is then divided by the anticipated assessable membership to arrive at a per member fee. The rate established for fiscal year 2007-2008 was \$24.00 per assessable member, an increase of \$7.50 from the previous year.

The excess or shortfall of fees in any particular year is amortized over five years in accordance with the fee formula set out in regulations. Prior to 2003-2004, accumulated surpluses had kept fee rates down; in 2003-2004 and 2004-2005, however, OSFI incurred unplanned expenses related to problem pension plans that depleted the surplus position. Subsequent fee rates have been set by regulation to recover the accumulated shortfall and the annual cost of administering the PBSA. The rate established for fiscal year 2008-2009 remains unchanged at \$24.00 per assessable member.

### Expenses

The cost of administering the PBSA for fiscal year 2007-2008 was \$5.9 million, unchanged from the previous year. The growth in Human Resources costs, as a result of the filling of vacancies and planned growth in employee compensation, was offset by lower Professional Services and IM/IT costs. The Pensions Processes and Systems Renewal project, which commenced during 2006-2007, continued throughout the current year. This project is now structured into two distinct phases, the second of which is expected to be completed during 2009-2010.

## Federally Regulated Private Pension Plans

### Fees Assessed

OSFI's costs for regulating and supervising pension plans are recovered from an annual fee charged to plans, based on the number of plan members. Plans are assessed a fee upon applying for registration under the *Pension Benefits Standards Regulations, 1985* (PBSA) and upon filing their Annual Information Return. Total fees assessed during the fiscal year ended March 31, 2008, were \$7.7 million, up from \$5.4 million a year earlier.

The fee rate is established based on OSFI's estimate of current year costs to supervise pension plans, adjusted

## Fees Assessed and Expenses

For Fiscal Years 2001-2002 to 2007-2008

(\$000, except Basic Fee Rate)

Year	2001-2002	2002-2003	2003-2004	2004-2005	2005-2006	2006-2007	2007-2008
Fees Assessed	3,332 <sup>1</sup>	3,270	3,549	3,444	3,846	5,402	7,703
Expenses	3,439	3,163	4,322	4,919	5,442	5,875	5,876
Basic Fee Rate per Member <sup>2</sup>	11.00	10.00	11.00	11.00	12.00	16.50	24.00

1 Restated from \$3,439 to report fees assessed on a cash basis.

2 The minimum and maximum annual assessment per plan is derived by multiplying the annual assessment by 20 and 10,000 respectively. With an annual assessment of \$24.00 per member, the minimum annual assessment is \$480 and the maximum is \$240,000.

### **International Assistance**

Expenses for International Assistance remained virtually unchanged from the previous year as minor increases in travel costs were offset by lower human resources costs resulting from short-term vacancies. This program is funded primarily by the Canadian International Development Agency (CIDA), from which three-quarters of the program costs are recovered. The balance of costs is funded by base assessments on federally regulated financial institutions.

### **Office of the Chief Actuary**

The Office of the Chief Actuary is funded by fees charged for actuarial services and by an annual parliamentary appropriation. The increase in expenses of \$0.7 million, or 14.4%, from the previous year is mainly attributed to planned growth in employee compensation, costs associated with the triennial review of the Canada Pension Plan, and a greater share of Corporate Services costs attributed to this program to reflect its full cost. This greater share was phased-in over a period of three years effective 2005-2006.



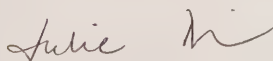
## ***Management's Responsibility for the Financial Statements***

Responsibility for the integrity and objectivity of the accompanying financial statements and the consistency with all other information contained in this annual report rests with the Office of the Superintendent of Financial Institutions' (OSFI's) management.

These financial statements, which include amounts based on management's best estimates as determined through experience and judgement, have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles for the private sector. Management has developed and maintained books of accounts, records, internal controls, management practices, and information systems designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded and controlled, resources are managed economically and efficiently in the attainment of corporate objectives, and transactions are in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations and with OSFI's policies and statutory requirements.

OSFI's Executive Committee oversees management's preparation of the financial statements and ultimately approves the financial statements and related disclosures. The Audit Committee reviews and discusses with management and the external auditor, OSFI's audited annual financial statements and all significant accounting estimates and judgments therein and recommends to the Superintendent the approval of the audited financial statements.

The Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada, has audited the financial statements of OSFI and reports on her audit to the Minister of Finance.



**Julie Dickson**

Superintendent of Financial Institutions



**Coleen Volk**

Assistant Superintendent  
Corporate Services

Ottawa, Canada  
May 23, 2008



Auditor General of Canada  
Vérificatrice générale du Canada

## AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the Balance Sheet of the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at March 31, 2008 and the statements of operations and comprehensive income, accumulated deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the management of the Office of the Superintendent of Financial Institutions. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at March 31, 2008 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles

Douglas G. Timmins, CA  
Assistant Auditor General  
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada  
May 23, 2008

# BALANCE SHEET

As at March 31, 2008 (in thousands of dollars)

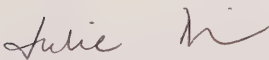
	Note	2008	2007
<b>ASSETS</b>			
<b>Assets</b>			
Cash Entitlement		\$ 36,333	\$ 33,025
Accounts Receivable	6	4,894	5,500
Accrued Pension Plan Fees		1,398	3,225
Accrued Base Assessments		521	526
Capital Assets	5	13,871	13,694
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>\$ 57,017</b>	<b>\$ 55,970</b>

## LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA

<b>Liabilities</b>			
Accrued Salaries and Benefits		\$ 11,619	\$ 12,950
Accounts Payable and Accrued Liabilities	6	5,740	5,815
Unearned Base Assessments		3,518	1,331
Other Unearned Revenue		638	1,055
Employee Future Benefits	7	7,964	7,281
		<b>29,479</b>	<b>28,432</b>

<b>Equity Of Canada</b>			
Contributed Surplus	14	28,327	28,327
Accumulated Deficit		(789)	(789)
		<b>27,538</b>	<b>27,538</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA</b>		<b>\$ 57,017</b>	<b>\$ 55,970</b>

Contractual Obligations and Contingencies	13
---	----



**JULIE DICKSON**  
Superintendent of Financial Institutions

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.



## STATEMENT OF OPERATIONS AND COMPREHENSIVE INCOME

*For the year ended March 31, 2008 (in thousands of dollars)*

	Note	2008	2007
<b>Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions</b>			
Revenue	11	\$ 73,860	\$ 71,295
Expenses	11,12	73,451	70,874
Net Results before Filing Penalties Revenue		<b>409</b>	<b>421</b>
Filing Penalties Revenue	9	374	227
Filing Penalties Earned on Behalf of the Government	9	(374)	(227)
<b>Net Results</b>		<b>409</b>	<b>421</b>
<b>Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans</b>			
Revenue	11	5,876	5,875
Expenses	11,12	5,876	5,875
<b>Net Results</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>International Assistance</b>			
Revenue	11	1,566	1,568
Expenses	11,12	1,975	1,989
<b>Net Results</b>		<b>(409)</b>	<b>(421)</b>
<b>Office of the Chief Actuary of Canada</b>			
Revenue	11	4,338	3,787
Expenses	11,12	5,211	4,555
<b>Net Results</b>		<b>(873)</b>	<b>(768)</b>
<b>NET RESULTS OF OPERATIONS BEFORE GOVERNMENT FUNDING</b>			
		<b>(873)</b>	<b>(768)</b>
Government Funding	8	873	768
<b>NET RESULTS OF OPERATIONS AND COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>\$ —</b>	<b>\$ —</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## STATEMENT OF ACCUMULATED DEFICIT

For the year ended March 31, 2008 (in thousands of dollars)

	2008	2007
<b>ACCUMULATED DEFICIT, BEGINNING OF YEAR</b>	<b>\$ (789)</b>	<b>\$ (789)</b>
Net Results of Operations and Comprehensive Income	—	—
<b>ACCUMULATED DEFICIT, END OF YEAR</b>	<b>\$ (789)</b>	<b>\$ (789)</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended March 31, 2008 (in thousands of dollars)

	Note	2008	2007
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Cash Receipts from Financial Institutions, Pension Plans and Other Government Departments		\$ 94,270	\$ 85,361
Cash Paid to Suppliers and Employees		(87,633)	(81,682)
Insurance Company Liquidations (Net)	10		1,017
Filing Penalties Revenue			
Remitted to the Consolidated Revenue Fund	9	(374)	(227)
<b>Net Cash Provided by Operating Activities</b>		<b>6,263</b>	<b>4,469</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Acquisition of Capital Assets	5	(2,955)	(5,588)
<b>Net Cash Used in Investing Activities</b>		<b>(2,955)</b>	<b>(5,588)</b>
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH ENTITLEMENT</b>		<b>3,308</b>	<b>(1,119)</b>
<b>CASH ENTITLEMENT AT BEGINNING OF YEAR</b>		<b>33,025</b>	<b>34,144</b>
<b>CASH ENTITLEMENT AT END OF YEAR</b>		<b>\$36,333</b>	<b>\$33,025</b>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

## 1. Authority and objectives

### Mandate

The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) was established by the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* (OSFI Act) in 1987. Pursuant to the *Financial Administration Act* (FAA), OSFI is a department of the Government of Canada for the purposes of that Act and is listed in schedule I.1 of the Act.

In 1996, OSFI subsequently received a legislated mandate that clarified its objectives in the regulation and supervision of federal financial institutions and private pension plans. Under the legislation, OSFI's mandate is to:

- Supervise federally regulated financial institutions<sup>1</sup> (FRFIs) and private pension plans to determine whether they are in sound financial condition and meeting minimum plan funding requirements respectively, and are complying with their governing law and supervisory requirements;
- Promptly advise institutions and plans in the event there are material deficiencies and take, or require management, boards or plan administrators to take, necessary corrective measures expeditiously;
- Advance and administer a regulatory framework that promotes the adoption of policies and procedures designed to control and manage risk;
- Monitor and evaluate system-wide or sectoral issues that may impact institutions negatively.

In meeting this mandate, OSFI contributes to public confidence in the financial system.

The Office of the Chief Actuary provides a range of actuarial services, under the *Canada Pension Plan Act* and the *Public Pensions Reporting Act* to the Canada Pension Plan (CPP) and some federal government departments, including the provision of advice in the form of reports tabled in Parliament.

In addition, OSFI supports initiatives of the Canadian government to assist selected emerging market economies to strengthen their regulatory and supervisory

systems. This program incorporates activities related to providing help to other selected countries that are building their supervisory and regulatory capacity. This program is largely funded by the Canadian International Development Agency, and is carried out directly by OSFI and through its participation in the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision.

## 2. Revenue and spending authority

Pursuant to Section 17 of the OSFI Act, the Minister of Finance may spend any revenues collected under Sections 23 and 23.1 of the OSFI Act to defray the expenses associated with the operation of OSFI. The Act also establishes a ceiling for expenses at \$40 million above the amount of revenue collected.

OSFI's revenues comprise assessments, service charges and fees. The expenses against which assessments may be charged include those in connection with the administration of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Green Shield Canada Act*, the *Insurance Companies Act*, and the *Trust and Loan Companies Act*. The formula for the calculation of assessments is included in regulations.

The *Pension Benefits Standards Act, 1985* (PBSA, 1985) provides that fees may be charged for the registration and supervision of private pension plans and for the supervision, including inspection, of registered pension plans. The amount of the fees is set annually by regulation pursuant to Section 39 of the PBSA, 1985.

Section 23.1 of the OSFI Act provides that the Superintendent may assess against a person a prescribed charge ("service charge") and applicable disbursements for any service provided by or on behalf of the Superintendent for the person's benefit or the benefit of a group of persons of which the person is a member. "Person" includes individuals, corporations, funds, unincorporated associations, Her Majesty in Right of Canada or of a province, and a foreign government. The service charges are detailed in the regulations.

Pursuant to Section 16 of the OSFI Act, Parliament has provided annual appropriations to support the operations of the Office of the Chief Actuary.

---

<sup>1</sup> A federally regulated financial institution is any entity that has been created or is allowed to offer financial services pursuant to one of the financial institution statutes promulgated by the federal government and includes banks, trust and loan companies, federally registered insurance companies, fraternal benefit societies, cooperative credit associations, and pension plans.



### 3. Change in accounting policies

#### a) Adoption of new accounting standards

On April 1, 2007, OSFI adopted the following new Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook Sections 1530, "*Comprehensive Income*"; 3251, "*Equity*"; 3855, "*Financial Instruments – Recognition and Measurement*"; and 3861, "*Financial Instruments – Disclosure and Presentation*". These sections provide standards for recognition, measurement, disclosure and presentation of other comprehensive income, equity, financial assets, financial liabilities, derivatives and non-financial derivatives. These standards require retrospective application without prior period restatement with any transitional adjustments being recorded in opening accumulated deficit, and as a result comparative financial statements have not been restated. As at April 1, 2007, no transitional adjustments had been made to the opening balance of OSFI's accumulated deficit arising from the adoption of these new sections. The principal changes in the accounting resulting from the adoption of these new standards are described below.

Section 3855 – "*Financial Instruments – Recognition and Measurement*", establishes the criteria for recognition, derecognition, measurement, and classification of financial instruments. Under the new standard, all financial instruments are classified into one of the following categories: financial assets as held for trading, held-to-maturity, available-for-sale, or as loans and receivables, and financial liabilities as held for trading, or as other financial liabilities. In accordance with the transitional provisions, upon initial recognition, financial assets and financial liabilities are required to be measured at their fair value. Subsequent measurement and changes in fair value will depend on their initial classification or designation which depends on the purpose for which the financial instruments were acquired and their characteristics. Except in very limited circumstances, the classification is not changed subsequent to initial recognition. Held for trading financial instruments are subsequently measured at fair value and all gains and losses are recognized in net results in the period in which they arise. Available-for-sale financial instruments are subsequently measured at fair value with revaluation gains and losses included in other comprehensive income until the instrument is derecognized or impaired at which time the amounts would be

recognized in net results. Financial assets held-to-maturity, loans and receivables, and other liabilities are measured subsequently at amortized cost.

As a result of the adoption of these standards, OSFI has designated its cash and cash equivalents as held-for-trading. Accounts receivable are classified as loans and receivables, and accounts payable and accrued liabilities are classified as other financial liabilities. The classification chosen did not result in any transitional adjustments under section 3855.

Upon adoption of section 3855, OSFI reviewed all contracts that were issued and outstanding as at March 31, 2008. No embedded derivatives that require separation were identified.

Section 1530, "*Comprehensive Income*", describes reporting and disclosure requirements with respect to comprehensive income and its components. Comprehensive income is composed of OSFI's net results and other comprehensive income, and requires certain unrealized gains and losses resulting from changes in fair value of certain financial instruments, that would otherwise be recorded as part of net results, to be presented in other comprehensive income until such time that the financial instruments are derecognized. At that time, any related balance in other comprehensive income is recognized in net results.

The adoption of this Section had no accounting impact on OSFI, as there have been no transactions resulting in other comprehensive income.

Section 3251, "*Equity*", establishes standards for the presentation of equity and changes in equity for a reporting period as a result of the application of Section 1530, Comprehensive Income.

The adoption of this section had no impact on OSFI's equity presentation since there have been no transactions resulting in other comprehensive income or changes in equity.

#### b) Future accounting changes

On December 1, 2006, the CICA issued three new accounting standards: Handbook Section 1535 "*Capital Disclosures*"; Handbook Section 3862 "*Financial Instruments – Disclosures*"; Handbook Section 3863 "*Financial Instruments – Presentation*". These standards are effective for OSFI's reporting period beginning on April 1, 2008. Section 1535 specifies the disclosure of (i) an entity's objectives, policies and processes for managing capital; (ii) quantitative data about what the

entity regards as capital; (iii) whether the entity has complied with any capital requirements; and (iv) if it has not complied, the consequences of such non-compliance. The new Handbook Sections 3862 and 3863 replace Handbook Section 3861 "*Financial Instruments – Disclosure and Presentation*", revising and enhancing its disclosure requirements, and carrying forward unchanged its presentation requirements. These new sections place increased emphasis on disclosures about the nature and extent of risks arising from financial instruments and how the entity manages those risks.

OSFI is currently assessing the impacts of these standards on the financial statements.

## 4. Significant accounting policies

### a) Basis of presentation

The financial statements of OSFI have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles for the private sector.

### b) Revenue recognition

OSFI matches its revenue to its operating costs. Any amounts that have been billed and for which costs have not been incurred are classified as unearned revenue on the balance sheet. Revenue is recorded in the accounting period in which it is earned whether or not it has been billed or collected. At March 31 of each year, amounts may have been collected in advance of the incurrence of costs or, alternatively, amounts may be owed to OSFI.

**Base assessments** are billed annually based on an estimate of the current fiscal year's operating costs (an interim assessment) together with a final accounting of the previous year's assessment for actual costs incurred. Assessments are calculated prior to December 31 of each year, in accordance with Section 23(1) of the OSFI Act and the *Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001*.

**Cost-recovered services** represent revenue earned from services provided in accordance with the terms and conditions set out in specific Memoranda of Understanding.

**Pension plan fees** are earned from registered pension plans. Fee rates are set annually by regulation based on budgeted expenses, forecast pension plan membership and actual results from previous years. Pension plan fees are charged in accordance with the *Pension Benefits*

*Standards Regulations, 1985*.

**User fees and charges** include revenue earned pursuant to the *Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002* - as amended from time to time - in respect of legislative approvals and approvals for supervisory purposes, and surcharges assessed to federally regulated financial institutions assigned a "stage" rating pursuant to the Guide to Intervention for Federal Financial Institutions. Assessment surcharges are charged in accordance with the *Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001*.

**Filing penalties** are penalties levied quarterly to financial institutions when they submit late and/or erroneous financial and corporate returns due to OSFI during the preceding calendar quarter. Penalties levied are not available to reduce the net costs that OSFI assesses the industry (i.e., they are non-respendable) and are remitted to the Consolidated Revenue Fund. Filing penalties are charged in accordance with the *Administrative Monetary Penalties (OSFI) Regulations*.

### c) Cash entitlement

OSFI does not have its own bank account. The financial transactions of OSFI are processed through the Consolidated Revenue Fund (CRF) of Canada. OSFI's cash entitlement represents the amount OSFI is entitled to withdraw from the CRF without further authority. This amount does not earn interest.

### d) Capital assets

Capital assets are recorded at historical cost less accumulated amortization. Amortization is recorded using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

Assets	Useful Life
Leasehold Improvements	Remaining life of the lease
Furniture and Fixtures	7 years
Office Equipment	4 years
Informatics Hardware	3 years
Informatics Infrastructure (Networks)	3 years
Informatics Software	5 years

Amortization of Informatics Software under Development commences in the month in which the capital asset is put into service.

## **e) Employee future benefits**

### **(i) Pension benefits**

OSFI's eligible employees participate in the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Supplementary retirement benefits may also be provided in accordance with the *Special Retirement Arrangements Act*. Pension benefits accrue on pensionable service at a rate of 2 per cent per year up to a maximum period of 35 years, times the average of the best five consecutive years of earnings. The benefits are integrated with the Canada/Québec Pension Plan benefits and they are indexed to inflation.

Both the employees and OSFI contribute to the cost of the Plan. OSFI's responsibility with regard to the Plan is limited to its contributions. Actuarial liabilities are recognized in the financial statements of the Government of Canada, as the Plan's sponsor.

### **(ii) Severance benefits**

On termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment through a severance benefits plan. The cost of these benefits is accrued as the employees render their services necessary to earn severance benefits and represents the only obligation of OSFI for severance benefits.

The cost of benefits is actuarially determined as at March 31 of each year using the projected benefit method prorated on services. The valuation of the liability is based upon a current market discount rate and other actuarial assumptions, which represent management's best long-term estimates of factors such as future wage increases and employee resignation rates. The excess of any net actuarial gain (loss) over 10% of the benefit obligation is amortized over the average remaining service period of active employees.

### **(iii) Other future benefits**

The federal government sponsors a variety of other future benefit plans from which employees and former employees may benefit during employment or upon retirement. The Public Service Health Care Plan and the Pensioners' Dental Service Plan are the two major plans available to OSFI employees and retirees. OSFI's responsibility with regard to these two plans is limited to its contributions.

## **f) Specified purpose account for insurance company liquidations**

OSFI has an interest-bearing, specified purpose account (note 10) within the Consolidated Revenue Fund for insurance company liquidations. Prior to amendments to the *Winding-up and Restructuring Act*, OSFI acted as liquidator of failed insurance companies when appointed by Court Order. Under these circumstances, the Superintendent hired agents to carry out the liquidation work in each case. Section 23.3 of the *Winding-Up and Restructuring Act*, which came into force in 1996, established that the Superintendent can no longer be appointed as liquidator of a failed institution.

In its capacity as liquidator, OSFI pays, on behalf of the remaining active institutions, all expenses related to the liquidation, and then recovers these costs from active institutions pursuant to the *Insurance Companies Act*. Where liquidated companies distribute assets to the Superintendent, these assets are distributed back to the remaining active institutions that paid the costs of liquidation. Accordingly, the revenues and expenses, recoveries and distributions related to this account are not included in the Statement of Operations and Comprehensive Income.

## **g) Use of estimates**

These financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, which require that OSFI management makes estimates and assumptions that affect the amounts reported in these financial statements. Liabilities related to human resources, employee future benefits, and the useful lives of capital assets are the most significant items for which estimates are used. Actual results could significantly differ from those estimates.

## **h) Contingencies**

Where it is likely that a contingency existing at the financial statement date will result in a loss, OSFI accrues its financial effects to the extent that the amount of the loss is known or can be reasonably estimated.



### 5. Capital assets

(\$ thousands)	Gross Book Values			Accumulated Amortization			Net Book Values	
	Opening Balance	Additions (net)	Closing Balance	Opening Balance	Amortization Expense (net)	Closing Balance	2008	2007
Leasehold Improvements	\$ 5,417	\$ 50	\$ 5,467	\$ 1,272	\$ 616	\$ 1,888	\$ 3,579	\$ 4,145
Furniture and Fixtures	3,997	49	4,046	1,785	475	2,260	1,786	2,212
Office Equipment	348	36	384	252	55	307	77	96
Informatics Hardware	1,991	617	2,608	1,391	450	1,841	767	600
Informatics Infrastructure	2,185	236	2,421	1,644	341	1,985	436	541
Informatics Software	11,310	1,392	12,702	5,210	841	6,051	6,651	6,100
Informatics Software under Development	-	575	575	-	-	-	575	-
<b>Total</b>	<b>\$25,248</b>	<b>\$2,955</b>	<b>\$28,203</b>	<b>\$11,554</b>	<b>\$2,778</b>	<b>\$14,332</b>	<b>\$13,871</b>	<b>\$13,694</b>

### 6. Related party transactions

OSFI is related, in terms of common ownership, to all Government of Canada departments, agencies and Crown corporations. OSFI enters into transactions with these entities in the normal course of business and on normal trade terms. These transactions are measured at the exchanged amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

OSFI recorded expenses of \$18,643 thousand (2007: \$19,268 thousand) and revenue of \$7,206 thousand (2007: \$7,795 thousand) from transactions with other government departments during the year.

As at March 31, accounts receivable and payable with other government entities and unrelated external parties were as follows:

(\$ thousands)		Related Parties	External Parties	Total
2008	Accounts Receivable	\$ 126	\$ 4,768	\$ 4,894
	Accounts Payable and Accrued Liabilities	690	5,050	5,740
2007	Accounts Receivable	1,963	3,537	5,500
	Accounts Payable and Accrued Liabilities	2,299	3,516	5,815

# 7. Employee future benefits

## a) Pension benefits

OSFI and all eligible employees contribute to the Public Service Pension Plan. This pension plan provides benefits based on years of service and average earnings at retirement. The benefits are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. The estimated employer contributions to the Public Service Pension Plan during the year were \$5,967 thousand (2007: \$5,442 thousand).

As required under present legislation, the contributions made by OSFI to the Plan are 2.02 times the employees' contribution on amounts of salaries of \$130,700 or less and 7.3 times the employees' contribution on amounts of salaries in excess of \$130,700.

## b) Severance benefits

Information about OSFI's severance benefit plan is presented in the table below.

(\$ thousands)	2008	2007
Accrued Benefit Obligation, beginning of year	\$ 7,661	\$ 7,681
Current service cost	683	649
Interest cost	333	325
Benefits paid	(333)	(733)
Actuarial (gain)/loss	285	(261)
Accrued Benefit Obligation, end of year <sup>1</sup>	8,629	7,661
Unamortized Net Actuarial Loss	(665)	(380)
Accrued Benefit Liability	\$ 7,964	\$ 7,281
Net Benefit Plan Expense		
Current service cost	683	649
Interest cost	333	325
Benefit Expense	\$ 1,016	\$ 974

1 The cost corresponding to annual changes in the accrued benefit liability is recovered from OSFI's various sources of revenue outlined in Note 4 to the financial statements. Amounts collected in excess of benefits paid are presented on the Balance Sheet under the heading of Cash Entitlement.

The significant actuarial assumption adopted in measuring OSFI's accrued benefit obligation is a discount rate of 4.25% (2007: 4.25%). For measurement purposes, management's best estimate for the general salary increases to estimate the current service cost and the accrued benefit obligation as at March 31, 2008 is an annual economic increase of 2.5% for the plan years 2009 and 2010 inclusively (2007: 2.0% for the plan year 2008). Thereafter, an annual economic increase of 2.0% is assumed (2007: 2.0%). The average remaining service period of active employees covered by the benefit plan is 12 years (2007: 12 years).

### 8. Government funding

OSFI receives an annual parliamentary appropriation pursuant to Section 16 of the OSFI Act to support its mandate relating to the Office of the Chief Actuary. In this fiscal year, OSFI was granted \$873 thousand (2007: \$768 thousand).

### 9. Filing penalties

Filing penalties levied by OSFI are remitted to the Consolidated Revenue Fund. The funds are not available for use by OSFI and are not included in the balance of the Cash Entitlement. As a result, the penalties do not reduce the amount that OSFI assesses the industry in respect of its operating costs.

During 2007-2008, OSFI levied \$374 thousand (2007: \$227 thousand) in late and erroneous filing penalties.

### 10. Specified purpose account for insurance company liquidations

The following activity occurred in this account:

(\$ thousands)	2008	2007
Opening Balance	\$ -	\$ 1,017
Recoveries deposited	35	-
Interest earned	1	38
Distribution of assets from liquidated estates	(36)	(1,055)
Closing Balance	\$ -	\$ -
Remaining insurance company liquidations under control of the Superintendent	5	6



# 11. Segmented information

## Revenue by Business Activity

2008						2007					
(\$ thousands)											
	Base Assessments	Cost-Recovered Services	Pension Plan Fees	User Fees and Charges	TOTAL		Base Assessments	Cost-Recovered Services	Pension Plan Fees	User Fees and Charges	TOTAL
Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions	\$ 67,807	\$ 3,273	\$ -	\$ 2,780	\$73,860		\$ 63,890	\$ 4,357	\$ -	\$ 3,048	\$71,295
Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans			5,876		5,876				5,875		5,875
International Assistance		1,566			1,566			1,568			1,568
Office of the Chief Actuary		4,317		21	4,338			3,643		144	3,787
TOTAL REVENUE	\$ 67,807	\$ 9,156	\$ 5,876	\$ 2,801	\$85,640		\$ 63,890	\$ 9,568	\$ 5,875	\$ 3,192	\$ 82,525

## Expenses by Business Activity

(\$ thousands)	2008	2007
Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions		
Risk Assessment and Intervention	\$ 51,630	\$ 49,440
Rule Making	14,421	14,448
Approvals	7,400	6,986
Total	73,451	70,874
Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans		
	5,876	5,875
International Assistance		
	1,975	1,989
Office of the Chief Actuary		
Canada Pension Plan and Old Age Security	1,887	1,488
Public Pension Plans	2,620	2,457
Canada Student Loans Program	704	610
Total	5,211	4,555
TOTAL EXPENSES	\$ 86,513	\$ 83,293

## 12. Revenue and expenses by major classification

*For the year ended March 31*

(\$ thousands)	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Revenue</b>					
Base Assessments	\$ 67,807	\$ 63,890	\$ 60,878	\$ 60,171	\$ 58,166
Cost-Recovered Services	9,156	9,568	8,624	7,629	7,140
Pension Plan Fees	5,876	5,875	5,442	4,867	4,322
User Fees and Charges	2,801	3,192	5,222	5,943	6,762
<b>Total Revenue Earned from Respendable Sources</b>	<b>85,640</b>	<b>82,525</b>	<b>80,166</b>	<b>78,610</b>	<b>76,390</b>
<b>Expenses</b>					
Human Resources	63,010	58,632	55,254	57,448	55,801
Information Management/Technology	7,605	9,546	10,418	7,972	8,129
Facilities	6,470	6,615	6,247	5,789	5,109
Travel	3,487	3,311	3,333	2,998	2,860
Administration	3,098	2,750	2,623	2,512	2,444
Professional Development	1,424	1,461	1,551	1,062	1,254
Professional Services	1,419	978	1,495	1,553	1,683
<b>Total Expenses</b>	<b>86,513</b>	<b>83,293</b>	<b>80,921</b>	<b>79,334</b>	<b>77,280</b>
<b>Net Results of Operations before Non-Respendable Filing Penalties Revenue and Government Funding</b>					
	<b>(873)</b>	<b>(768)</b>	<b>(755)</b>	<b>(724)</b>	<b>(890)</b>
Government Funding	873	768	755	724	890
Filing Penalties Revenue	374	227	805	365	211
Filing Penalties Earned on Behalf of Government	(374)	(227)	(805)	(365)	(211)
<b>Net Results of Operations and Comprehensive Income</b>					
	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
<b>Average Number of Employees</b>	<b>459</b>	<b>446</b>	<b>434</b>	<b>453</b>	<b>466</b>

**13. Contractual obligations and contingencies**

**a) Contractual obligations**

OSFI has entered into lease agreements for office space and office equipment in four locations across Canada. The minimum aggregate annual payments for future fiscal years are as follows:

(\$ thousands)	
2008-2009	\$4,707
2009-2010	2,472
2010-2011	2,250
2011-2012	2,075
2012-2013	2,066
	<b>\$13,570</b>

**b) Contingencies**

In its normal course of operations, OSFI is involved in claims and litigation for which provisions have been made to the extent determinable, in accordance with accounting policy note 4 h).

**14. Contributed Surplus**

OSFI was established on July 2, 1987 by the OSFI Act. OSFI was created through the merger of its two predecessor agencies — the Department of Insurance and the Office of the Inspector General of Banks. To help fund OSFI's first year of operations and establish a pool of working capital necessary to support its annual assessment and expenditure cycle, OSFI was credited with the assessments that recovered the costs of its predecessors for the previous fiscal year. This amount is reflected as contributed surplus.

**15. Comparative figures**

Certain 2007 comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted in 2008.



## Appendix 1

### Financial Institutions and Pension Plans Regulated by OSFI

	Number <sup>1</sup>	Assets <sup>2, 3</sup> (\$ Millions)
<b>Banks</b>		
Domestic	20	2,596,712
Foreign Bank Subsidiaries	24	139,523
Foreign Bank Branches	29	79,191
<b>Trust and Loan Companies</b>		
Bank-owned	31	243,163
Other	39	23,292
<b>Cooperative Credit Associations</b>	7	17,877
<b>Cooperative Retail Association</b>	1	3,275
<b>Life Insurance Companies</b>		
Canadian-incorporated	46	456,440
Foreign Branches	48	15,275
<b>Fraternal Benefit Societies</b>		
Canadian-incorporated	10	5,809
Foreign Branches	8	1,775
<b>Property and Casualty Insurance Companies</b>		
Canadian-incorporated	96	78,256
Foreign Branches	100	30,873
<b>Pension Plans</b>	1,350	131,765

1 Number of regulated companies as at March 31, 2008. Includes institutions in the process of liquidation or termination and institutions limited to servicing existing business. A list of institutions regulated by OSFI can be found on OSFI's Web site under "Who We Regulate".

2 As at January 31 or March 31, 2008 (depending on fiscal year-end) where available, otherwise December 31, 2007.

3 Total assets of the industries regulated by OSFI are not the simple sum of the above-noted figures. The figures for entities that report on a consolidated basis include subsidiaries whose assets may also be included in a different category.

## Appendix 2

### Asset Breakdown<sup>1</sup> of Pension Plans Regulated by OSFI

As at March 31, 2008, with comparative figures for the year ended March 31, 2007

		2008		2007
Cash	331	0.3%	402	0.3%
<b>Debt Securities</b>				
Short Term Notes, Other Term Deposits	5,515	4.2%	4,619	3.6%
Government Bonds	26,702	20.3%	27,244	21.0%
Corporate Bonds	8,713	6.6%	7,153	5.5%
Mutual Funds - Bonds, Cash Equivalent & Mortgage	9,244	7.0%	7,915	6.1%
Mortgage Loans	969	0.7%	986	0.8%
General Fund of an Insurer	125	0.1%	131	0.1%
<b>Total Debt Securities</b>	<b>51,268</b>	<b>38.9%</b>	<b>48,048</b>	<b>37.1%</b>
<b>Equity</b>				
Shares in Investment, Real Estate or Resource Corporation	6,185	4.7%	6,646	5.1%
Common and Preferred Shares	46,938	35.6%	51,415	39.7%
Stock Mutual Funds	12,448	9.4%	14,274	11.0%
Real Estate Mutual Funds	802	0.6%	475	0.4%
Real Estate	2,637	2.1%	1,610	1.3%
<b>Total Equity</b>	<b>69,010</b>	<b>52.5%</b>	<b>74,420</b>	<b>57.5%</b>
<b>Diversified and Other Investments</b>				
Balanced Mutual Funds	6,146	4.7%	3,148	2.4%
Segregated Funds	2,532	1.9%	1,853	1.4%
Miscellaneous Investments	2,373	1.8%	1,552	1.2%
<b>Total Diversified and Other Investments</b>	<b>11,051</b>	<b>8.3%</b>	<b>6,553</b>	<b>5.0%</b>
<b>Other Accounts Receivables (net of liabilities)</b>	<b>105</b>	<b>0.1%</b>	<b>157</b>	<b>0.1%</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>131,765</b>	<b>100.0%</b>	<b>129,580</b>	<b>100.0%</b>

<sup>1</sup> Represents asset distribution as reported in the financial statements of pension plans whose year-end falls between January 1 and December 31 of respective years.

## How to Reach OSFI

OSFI welcomes questions about its role and responsibilities as well as enquiries related to federally regulated pension plans. Several methods are available to communicate with us.

### Toll-free Information Service

OSFI operates a toll-free information service from 8:30 a.m. to 6:00 p.m. Eastern Time, Monday through Friday. It can be reached by calling **1 800 385-8647** or 613-943-3950 for local (Ottawa-Gatineau) calls.  
E-mail: [extcomm@osfi-bsif.gc.ca](mailto:extcomm@osfi-bsif.gc.ca).

### Internet

OSFI's Web site address is [www.osfi-bsif.gc.ca](http://www.osfi-bsif.gc.ca). The site provides timely access to a wide variety of OSFI information and documents, including speeches, news releases, guidelines, legislation, policy statements, bulletins, financial information and a listing of all financial institutions and pension plans regulated by OSFI.

### Publications

OSFI publications are generally available on our Web site ([www.osfi-bsif.gc.ca](http://www.osfi-bsif.gc.ca)) or by contacting:

#### Publications Distribution

Office of the Superintendent of Financial Institutions  
12th Floor, 255 Albert Street  
Ottawa ON K1A 0H2  
Telephone: 613-990-7655  
Facsimile: 613-952-8219  
E-mail: [pub@osfi-bsif.gc.ca](mailto:pub@osfi-bsif.gc.ca)

### OSFI Offices

#### Ottawa Head Office

255 Albert Street  
16<sup>th</sup> floor  
Ottawa ON K1A 0H2  
Telephone: 613-990-7788  
Facsimile: 613-952-8219

#### Toronto

P.O. Box 39  
121 King Street West  
Toronto ON M5H 3T9  
Telephone: 416-973-6662  
Facsimile: 416-973-7021

#### Montréal

200 René-Lévesque Boulevard West  
Suite 903  
Montréal QC H2Z 1X4  
Telephone: 514-283-4836  
Facsimile: 514-496-1726

#### Vancouver

P.O. Box 11  
1095 West Pender Street  
Vancouver BC V6E 2M6  
Telephone: 604-666-5335  
Facsimile: 604-666-6717



# Coordonnées du BSIF

Les questions concernant le rôle et les attributions du BSIF ainsi que les demandes de renseignements au sujet des régimes de retraite fédéraux sont toujours les bienvenues. Il existe plusieurs façons de communiquer avec nous.

## Service téléphonique sans frais

Le BSIF offre un service de renseignements téléphoniques sans frais, du lundi au vendredi, de 8 h 30 à 18 h (heure de l'Est). Vous pouvez nous joindre au **1 800 385-8647** ou au 613-943-3950 (appels locaux d'Ottawa et de Gatineau). Courriel : [extcomm@osfi-bsif.gc.ca](mailto:extcomm@osfi-bsif.gc.ca)

## Internet

Le site Web du BSIF se trouve à l'adresse suivante : [www.osfi-bsif.gc.ca](http://www.osfi-bsif.gc.ca). Mis à jour périodiquement, il propose une foule de renseignements et de documents spécialisés parmi lesquels se trouvent des discours, des communiqués, des lignes directrices, des textes législatifs et réglementaires, des énoncés de principe, des bulletins et des renseignements financiers, ainsi que la liste complète des institutions financières et des régimes de retraite que nous réglementons.

## Publications

La plupart des publications du BSIF se trouvent sur son site Web : [www.osfi-bsif.gc.ca](http://www.osfi-bsif.gc.ca) ; on peut également se les procurer à l'adresse suivante :

### Service de diffusion des publications

Bureau du surintendant des institutions financières  
255, rue Albert, 12<sup>e</sup> étage  
Ottawa (Ontario) K1A 0H2  
Téléphone : 613-990-7655  
Télécopieur : 613-952-8219  
Courriel : [extcomm@osfi-bsif.gc.ca](mailto:extcomm@osfi-bsif.gc.ca)

## Bureaux du BSIF

### Siège social à Ottawa

255, rue Albert  
16<sup>e</sup> étage  
Ottawa (Ontario) K1A 0H2  
Téléphone : 613-990-7788  
Télécopieur : 613-952-8219

### Toronto

C.P. 39  
121, rue King Ouest  
Toronto (Ontario) M5H 3T9  
Téléphone : 416-973-6662  
Télécopieur : 416-973-7021

### Montréal

200, boul. René-Lévesque Ouest  
Bureau 903  
Montréal (Québec) H2Z 1X4  
Téléphone : 514-283-4836  
Télécopieur : 514-496-1726

### Vancouver

C.P. 11  
1095, rue Pender Ouest  
Vancouver (C. B.) V6E 2M6  
Téléphone : 604-666-5335  
Télécopieur : 604-666-6717

Répartition de l'actif<sup>1</sup> des régimes de retraite réglementés par le BSIF

Au 31 mars 2008, avec chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 2007

		2008	2007
Encaisse		331	402
		0,3 %	0,3 %

Titres de créance		5 515	4 619	4,2 %	3,6 %
Billets à court terme, autres dépôts à terme		26 702	27 244	20,3 %	21,0 %
Obligations de l'Etat		8 713	7 153	6,6 %	5,5 %
Obligations de sociétés		9 244	7 915	7,0 %	6,1 %
Fonds communs de placement – obligations, équivalents en espèces et hypothèques		969	986	0,7 %	0,8 %
Prêts hypothécaires		125	131	0,1 %	0,1 %
Fonds général d'un assureur		51 268	48 048	38,9 %	37,1 %

Participations		6 185	6 646	4,7 %	5,1 %
Actions en placement, titres immobiliers ou société de ressources		46 938	51 415	35,6 %	39,7 %
Actions ordinaires et privilégiées		12 448	14 274	9,4 %	11,0 %
Fonds communs de placement – Actions		802	475	0,6 %	0,4 %
Fonds communs de placement – Immobilier		2 637	1 610	2,1 %	1,3 %
Immobilier		69 010	74 420	52,5 %	57,5 %

Actifs diversifiés et autres		6 146	3 148	4,7 %	2,4 %
Fonds communs de placement – Equilibrés		2 532	1 853	1,9 %	1,4 %
Fonds distincts		2 373	1 552	1,8 %	1,2 %
Placements divers		11 051	6 553	8,3 %	5,0 %
Total des actifs diversifiés et autres		105	157	0,1 %	0,1 %
Débiteurs (moins le passif)		131 765	129 580	100,0 %	100,0 %
Total de l'actif net					

<sup>1</sup> Réfère la répartition de l'actif indiquée dans les états financiers des régimes dont l'exercice prend fin entre le 1er janvier et le 31 décembre de l'année indiquée.

Institutions financières et régimes de retraite réglementés  
par le BSIF

Annexe I

Actifs <sup>3</sup> (millions \$)		Nombre <sup>1</sup>
Banques		
Canadiennes	20	2 596 712
Filiales de banques étrangères	24	139 523
Succursales de banques étrangères	29	79 191
Sociétés de fiducie et de prêt		
Appartenant à des banques	31	243 163
Autres	39	23 292
Associations coopératives de crédit	7	17 877
Associations coopératives de détail	1	3 275
Sociétés d'assurance-vie		
Constituées sous le régime de lois fédérales	46	456 440
Succursales de sociétés étrangères	48	15 275
Sociétés de secours mutuels		
Constituées sous le régime de lois fédérales	10	5 809
Succursales de sociétés étrangères	8	1 775
Sociétés d'assurances multirisques		
Constituées sous le régime de lois fédérales	96	78 256
Succursales de sociétés étrangères	100	30 873
Régimes de retraite		
	1 350	131 765

1 Nombre de sociétés réglementées au 31 mars 2008. Comprend les institutions en voie de liquidation ou de cessation, et les institutions dont les activités se limitent à l'administration des activités courantes. On trouvera la liste des institutions réglementées par le BSIF sur le site Web de ce dernier, sous « Institutions réglementées ».

2 Au 31 janvier ou au 31 mars 2008 (selon la fin de l'exercice), lorsque disponible, sinon au 31 décembre 2007.

3 L'actif total des industries réglementées par le BSIF ne correspond pas à la simple somme des montants indiqués. Les chiffres portant sur les institutions qui fournissent des données consolidées comprennent les filiales dont l'actif peut aussi être compris dans une autre catégorie.



### 13. Engagements contractuels et éventualités

#### a) Engagements contractuels

Le BSIF a conclu des contrats de location de locaux et de matériel de bureau dans quatre villes du Canada. Le seuil minimal des loyers annuels pour les prochains exercices est le suivant :

(en milliers de dollar)	
2008-2009	4 707 \$
2009-2010	2 472
2010-2011	2 250
2011-2012	2 075
2012-2013	2 066
	13 570 \$

#### b) Éventualités

Dans le cours normal de ses activités, le BSIF fait l'objet de réclamations et de poursuites pour lesquelles il a établi, dans la mesure du possible, des provisions conformément à la convention comptable énoncée à la note 4 n).

### 14. Surplus d'apport

Créé le 2 juillet 1987 en vertu de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le BSIF est issu de la fusion de deux organismes distincts,

le Département des assurances et le Bureau de l'inspecteur général des banques. Dans le but de financer sa première année d'activité et d'établir un fonds de roulement à l'appui de son cycle annuel de cotisations et de dépenses, il a reçu les cotisations perçues au titre du recouvrement des coûts qu'avaient engagés ses prédécesseurs durant l'exercice précéd-

### 15. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de 2007 ont été reclassés pour tenir compte de la présentation adoptée en 2008.

## 12. Produits et charges par catégorie principale

Exercice terminé le 31 mars

(en milliers de dollars)	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Produits</b>					
Cotisations de base	67 807 \$	63 890 \$	60 878 \$	60 171 \$	58 166 \$
Services à frais recouvré	9 156	9 568	8 624	7 629	7 140
Droits exigibles des régimes de retraite	5 876	5 875	5 442	4 867	4 322
Droits et frais d'utilisation	2 801	3 192	5 222	5 943	6 762
<b>Total des produits disponibles</b>	<b>85 640</b>	<b>82 525</b>	<b>80 166</b>	<b>78 610</b>	<b>76 390</b>
<b>Charges</b>					
Ressources humaines	63 010	58 632	55 254	57 448	55 801
Gestion/technologie de l'information	7 605	9 546	10 418	7 972	8 129
Installations	6 470	6 675	6 247	5 789	5 109
Déplacements	3 487	3 311	3 333	2 998	2 860
Administration	3 098	2 750	2 623	2 512	2 444
Perfectionnement professionnel	1 424	1 461	1 551	1 062	1 254
Services professionnels	1 419	978	1 495	1 553	1 683
<b>Total des charges</b>	<b>86 513</b>	<b>83 293</b>	<b>80 921</b>	<b>79 334</b>	<b>77 280</b>
Résultat d'exploitation net avant financement public et charges non disponibles au titre des pénalités pour production tardive	(873)	(768)	(755)	(724)	(890)
Financement public	873	768	755	724	890
Produit des pénalités de production	374	227	805	365	211
Pénalités de production réalisées au nom du gouvernement	(374)	(227)	(805)	(365)	(211)
<b>Résultat d'exploitation net et résultat étendu</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>
Nombre moyen d'employés	459	446	434	453	466

## Charges par secteur d'activité

[illegible]



## 8. Financement public

Le BSIF reçoit du Parlement un crédit annuel en vertu de l'article 16 de la Loi sur le BSIF à l'appui de son mandat en ce qui a trait au Bureau de l'actuaire en chef. Ainsi, au cours de l'exercice, le BSIF a reçu 873 milliers de dollars (2007 : 768 milliers).

## 9. Pénalités de production

Les pénalités de production perçues par le BSIF sont versées au Trésor. Le BSIF ne peut ni utiliser ces fonds ni les porter au solde des liquidités disponibles. Par conséquent, les pénalités n'ont pas d'incidence sur les cotisations que le BSIF perçoit auprès du secteur d'activité pour couvrir ses frais d'exploitation.

Au cours de l'exercice 2007-2008, le BSIF a imposé des pénalités pour production tardive et erronée totalisant 374 milliers de dollars (2007 : 227 milliers).

## 10. Compte à fins déterminées pour liquidation de société d'assurances

Voici le résumé des opérations sur ce compte pendant l'exercice :

(en milliers de dollars)	2008	2007
Solde d'ouverture	- \$	1 017 \$
Dépôt de recouvrements	35	-
Intérêts gagnés	1	38
Répartition de l'actif à partir des biens liquidés	(36)	(1 055)
Solde de clôture	- \$	- \$
Nombre de sociétés d'assurances dont la liquidation demeure sous le contrôle du surintendant	5	6

<sup>1</sup> Le coût correspondant aux variations annuelles de l'obligation au titre des indemnités constituées est recouvré au moyen des diverses sources de produits du BSIF énoncées à la note 4 afférente aux états financiers. Les montants perçus en excédent des indemnités versées sont présentés dans le bilan, à la rubrique « Liquidités disponibles ».

Charge nette au titre des indemnités	
Intérêts débiteurs	333
Coût des services rendus	649
Charge au titre des indemnités	1 016 \$
974 \$	
Obligation au titre des indemnités constituées	
Perte actuarielle nette non amortie	(665)
Obligation au titre des indemnités constituées à la fin de l'exercice <sup>1</sup>	8 629
(Gain actuariel) perte actuarielle	285
Prestations versées	(333)
Intérêts débiteurs	333
Coût des services rendus	649
début de l'exercice	7 661 \$
Obligation au titre des indemnités constituées au	7 681 \$
(en milliers de dollars)	
2008	2007

Le BSIF et tous ses employés admissibles cotisent au Régime de retraite de la fonction publique. Ce régime de retraite prévoit des prestations en fonction du nombre d'années de service et de la moyenne de la rémunération à la retraite. Les prestations sont pleinement indexées en fonction de l'augmentation de l'indice des prix à la consommation. Les cotisations patronales estimatives au Régime de retraite de la fonction publique au cours de l'exercice s'élevaient à 5 967 milliers de dollars (2007 : 5 442 milliers).

## 7. Avantages sociaux futurs

### a) Prestations de retraite

Opérations entre apparentés	
(en milliers de dollars)	
2008	2007
Créances	Créances
126 \$	1 963
Apparentés	2 299
Tiers	3 537
Total	5 815
4 894 \$	5 500
5 740	
Créditeurs et charges à payer	Créditeurs et charges à payer
690	
5 050	
5 740	

Comme l'exigent les lois en vigueur, le BSIF cotise au Régime à raison de 2,02 fois le montant de la cotisation des employés dont le traitement annuel ne dépasse pas 130 700 \$, et de 7,3 fois le montant de la cotisation des employés dont le traitement annuel est supérieur à 130 700 \$.

### b) Indemnités de départ

Le tableau ci-dessous présente les informations relatives au régime d'indemnités de départ du BSIF.

Le BSIF est lié, sur le plan de la propriété commune, à chaque ministère, organisme et société d'Etat du gouverne- ment canadien. Il effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités et selon des modalités courantes. Ces opérations sont mesurées à la valeur d'échange, c'est-à-dire le montant de la contrepartie fixé par les appareils et dont elles conviennent d'un commun accord.

6. Opérations entre apparentées

(en milliers de dollars)	Valeurs comptables brutes			Amortissement cumulé			Valeurs comptables nettes		
	Solde d'ouverture	Ajouts (nets)	Solde de clôture	Solde d'ouverture	Charge d'amortissement (nette)	Solde de clôture	Solde de clôture	2008	2007
Catégories									
Améliorations	5 417 \$	50 \$	5 467 \$	1 272 \$		1 888 \$		3 579 \$	4 145 \$
Mobilier et locales									
agencements	3 997	49	4 046	1 785		2 260		1 786	2 212
Matériel de bureau	348	36	384	252		307		77	96
Matériel									
informatique	1 991	617	2 608	1 391		1 841		767	600
Infrastructure									
informatique	2 185	236	2 421	1 644		1 985		436	541
Logiciels	11 310	1 392	12 702	5 210		6 051		6 651	6 100
Logiciels en cours de développement									
Total	-	575	28 203 \$	-		-		575	-
	25 248 \$	2 955 \$	28 203 \$	11 554 \$	2 778 \$	14 332 \$	13 871 \$	13 694 \$	13 694 \$



L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie utile estimative du bien :

Actif	Vie utile
Améliorations locales	Jusqu'à l'échéance du bail
Mobilier et agencements	7 ans
Matériel de bureau	4 ans
Matériel informatique	3 ans
Infrastructure informatique (réseaux)	3 ans
Logiciels	5 ans

L'amortissement des logiciels en cours de développement débute au cours du mois pendant lequel l'immobilisation est mise en service.

e) Avantages sociaux futurs

(i) Prestations de retraite

Les employés admissibles du BSIF participent au Régime

de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Des prestations de retraite supplémentaires peuvent également être versées conformément à la *Loi sur les régimes de retraite particuliers*. Les prestations de retraite s'accumulent à l'égard des années de service ouvrant droit à pension à un taux de 2 % par année à concurrence d'au plus 35 ans, multiplié par la moyenne des gains des cinq meilleures années consécutives. Les prestations sont intégrées à celles du Régime de pensions du Canada/ Régime de rentes du Québec et elles sont indexées en fonction de l'inflation.

Les employés et le BSIF cotisent au Régime. La responsabilité du BSIF à l'égard du Régime se limite à ses cotisations. Le passif actuariel est pris en compte dans les états financiers du gouvernement du Canada en tant que répondant du Régime.

(ii) Indemnités de départ

À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages prévus par leurs conditions d'emploi en vertu d'un régime d'indemnités de départ. Le coût de ces indemnités est cumulé pendant la période au cours de laquelle l'employé fournit des services au BSIF et constitue le seul engagement du BSIF au chapitre des indemnités de départ.

Le coût des indemnités est établi au 31 mars de chaque année, selon des calculs actuariels fondés sur la méthode

de répartition des prestations au prorata des services rendus. L'évaluation du passif est basée sur le taux d'actualisation au cours du marché et d'autres hypothèses actuarielles qui représentent les meilleures estimations à long terme de la direction à l'égard de facteurs tels les augmentations salariales futures et les taux de démission des employés. Tout montant du gain actuariel (de la perte actuarielle) qui excède de plus de 10 % l'obligation au titre des indemnités est amorti sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés actifs.

(iii) Autres avantages sociaux

Le gouvernement fédéral parraine divers autres régimes d'avantages sociaux futurs dont peuvent profiter les employés et les anciens employés en période d'emploi ou à la retraite. Le Régime de soins de santé de la fonction publique et le Régime des services dentaires pour les pensionnés sont les deux principaux régimes à l'intention des employés et des retraités du BSIF. La responsabilité du BSIF à l'égard de ces deux régimes se limite aussi à ses cotisations.

f) Compte à fins déterminées pour liquidation de société d'assurances

Le BSIF dispose d'un compte à fins déterminées (note 10) portant intérêt au sein du Trésor pour la liquidation de société d'assurances. Avant que la *Loi sur les liquidations et les restructurations* ne soit modifiée, les tribunaux avaient désigné le BSIF à titre de liquidateur de certaines sociétés d'assurances en faillite. Le BSIF avait alors retenu les services d'agents indépendants auxquels il avait confié le soin de procéder aux liquidations en question. Toutefois, depuis l'entrée en vigueur du paragraphe 23.3 de la *Loi sur les liquidations et les restructurations*, en 1996, le surintendant ne peut plus être nommé liquidateur d'une institution faillie.

À ce titre, il régle, au nom des autres institutions actives, toutes les charges se rapportant à la liquidation, pour ensuite recouvrer ces coûts auprès des institutions actives conformément aux dispositions de la *Loi sur les sociétés d'assurances*. Lorsque le processus de liquidation est terminé, les actifs des sociétés d'assurances dissoutes sont cotés au BSIF, lequel les répartit entre les sociétés actives qui ont financé le coût des opérations de liquidation. Par conséquent, les produits, les charges et les montants recouverts et répartis se rapportant au compte à fins déterminées pour liquidation de sociétés d'assurances ne figurent pas dans l'état des résultats et du résultat étendu.

opération n'a de répercussion sur d'autres éléments du résultat étendu ou n'entraîne des variations des capitaux propres.

**b) Changements à venir des méthodes comptables**

Le 1<sup>er</sup> décembre 2006, l'ICGA a publié trois nouvelles normes comptables : chapitre 1535, « *Informations à fournir concernant le capital* », chapitre 3862, « *Instruments financiers — informations à fournir* » ; et chapitre 3863, « *Instruments financiers — présentation* ». Ces normes sont en vigueur pour l'exercice du BSIF commençant le 1<sup>er</sup> avril 2008. Le chapitre 1535 établit l'information à fournir : (i) les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital de l'entité ; (ii) les données quantitatives au sujet des éléments que l'entité considère comme constituant le capital ; (iii) le fait que l'entité s'est conformée aux exigences en matière de capital ; et (iv) si l'entité ne s'est pas conformée, les conséquences de non-conformité de l'entité. Les nouveaux chapitres 3862 et 3863 du Manuel remplacent le chapitre 3861, « *Instruments financiers — informations à fournir et présentation* » et modifient les exigences d'information à fournir, et reprennent de façon intégrale les exigences de présentation. Ces nouveaux chapitres insistent davantage sur l'information à fournir sur la nature et la portée des risques qui découlent des instruments financiers et de leur gestion par l'entité.

Le BSIF évalue actuellement les répercussions de ces normes sur les états financiers.

**4. Principales conventions comptables**

**a) Présentation**

Les états financiers sont établis suivant les principes comptables généralement reconnus du Canada pour le secteur privé.

**b) Comptabilisation des produits**

Le BSIF rapproche ses produits des frais d'exploitation. Les montants qui ont été facturés et au regard desquels aucun frais n'a été engagé sont inscrits à titre de produits constatés d'avance dans le bilan. Les produits sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils sont gagnés, qu'ils aient été facturés ou perçus, ou non. Par conséquent, au 31 mars de chaque année, les montants peuvent avoir été perçus avant l'engagement des charges ou, autrement, les fonds peuvent être dus au BSIF pour financer ses frais d'exploitation. Les **cotisations de base** sont facturées chaque année d'après une estimation (provisoire) des frais d'exploitation

de l'exercice en cours et la comptabilisation définitive des frais évalués pour l'exercice précèdent par rapport aux frais réels engagés. Ces cotisations sont établies avant le 31 décembre de chaque année conformément au paragraphe 23(1) de la Loi sur le BSIF et au *Règlement de 2001 sur les cotisations des institutions financières*.

Les **services à frais recouvrés** correspondent aux produits des services rendus aux termes des dispositions de protocoles d'entente particuliers.

Les **droits exigibles des régimes de retraite** correspondent aux versements qu'effectuent les régimes de retraite agréés. Les taux de ces droits sont fixés chaque année en fonction des charges figurant au budget, du nombre prévu de participants aux régimes et des résultats réels des exercices précédents. Ils sont perçus conformément aux dispositions du *Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension*.

Les **frais d'utilisation et les droits** englobent les produits gagnés en vertu du *Règlement de 2002 sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières*, tel que modifié à l'occasion, à l'égard des activités d'agrement et d'adaptation réglementaire réalisées à des fins de surveillance, et des cotisations additionnelles imposées aux institutions financières « cotées » en vertu du *Guide en matière d'intervention à l'attention des institutions financières fédérales*. Les cotisations additionnelles sont perçues en application du *Règlement de 2001 sur les cotisations des institutions financières*.

Des **pénalités de production** sont perçues trimestriellement auprès des institutions financières qui produisent des déclarations financières ou des relevés de société comportant des erreurs ou qui parviennent au BSIF après le trimestre civil précèdent. Ces pénalités ne peuvent être soustraites du coût net des cotisations que le BSIF perçoit auprès de l'industrie (c'est-à-dire qu'elles ne sont pas disponibles), elles sont versées directement au Trésor du Canada. Les pénalités de production sont imposées en vertu du *Règlement sur les pénalités monétaires administratives* (BSIF).

**c) Liquidités disponibles**

Le BSIF ne possède pas de compte de banque. Ses opérations financières sont exécutées par l'intermédiaire du Trésor du Canada. Les liquidités disponibles du BSIF représentent le montant que ce dernier peut retirer du Trésor sans devoir obtenir d'autres autorisations. Ce montant ne porte pas intérêt.

**d) Immobilisations**

Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique, déduction faite de l'amortissement cumulé.

société, d'un fonds, d'une association non constituée en personne morale, de Sa Majesté du Chef du Canada ou d'une province et d'un gouvernement étranger. Le montant du droit en question est prévu par règlement.

En vertu de l'article 16 de la Loi sur le BSIF, le Parlement a accordé des crédits annuels pour financer des activités du Bureau de l'actuaire en chef.

### 3. Changement de méthodes comptables

#### a) Adoption de nouvelles méthodes comptables

Le 1<sup>er</sup> avril 2007, le BSIF a adopté les nouveaux chapitres suivants du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) : 1530, « *Résultat étendu* »; 3251, « *Capitaux propres* »; 3855, « *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation* »; et 3861, « *Instruments financiers – informations à fournir et présentation* ». Ces chapitres

renferment des normes de comptabilisation, d'évaluation, de publication et de présentation des autres éléments du résultat étendu, des capitaux propres, des actifs financiers, des passifs financiers, des dérivés et des dérivés non financiers. Ces normes doivent être appliquées de manière rétrospective sans redressement de l'exercice précédent avec les rajustements transitoires étant enregistrés dans le déficit accumulé d'ouverture; par conséquent, les états financiers comparatifs n'ont pas été redressés. Au 1<sup>er</sup> avril 2007, aucun rajustement transitoire n'avait été apporté au solde d'ouverture du déficit accumulé du BSIF à la suite de l'adoption de ces nouvelles normes. Les principaux changements comptables découlant de l'adoption de ces nouvelles normes sont décrits ci-après.

Le chapitre 3855 – « *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation* » établit les critères de comptabilisation, de décomptabilisation, d'évaluation et de classement des instruments financiers. En vertu de la nouvelle norme, tous les instruments financiers sont classés dans l'une des catégories suivantes : les actifs financiers détenus à des fins de transaction, les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, les actifs disponibles à la vente et créances, et les passifs financiers détenus à des fins de transaction. Conformément ou à titre d'autres passifs financiers. Conformément aux dispositions transitoires les actifs financiers et les passifs financiers doivent être mesurés à leur juste valeur à la date de comptabilisation initiale. L'évaluation ultérieure ainsi que les changements à la juste valeur dépendront de leur désignation ou classement initial, qui

repose sur le but de l'acquisition des instruments financiers et de leurs caractéristiques. Sauf dans des cas très limités, le classement n'est pas modifié à la suite de la comptabilisation initiale. Les instruments financiers détenus à des fins de transaction sont évalués ultérieurement à leur juste valeur, et tous les gains et pertes sont comptabilisés dans le résultat net de l'exercice au cours duquel ils sont produits. Les instruments financiers disponibles à la vente sont évalués ultérieurement à leur juste valeur et les gains et pertes de réévaluation sont compris dans les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que l'instrument soit décomptabilisé ou subisse une dépréciation, auquel cas les montants sont comptabilisés dans le résultat net. Les actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance, les prêts et créances, et les autres passifs sont évalués ultérieurement au coût après amortissement.

À la suite de l'adoption de ces normes, le BSIF a désigné ses liquidités (trésorerie et équivalent de trésorerie) comme détenues à des fins de transaction. Les créances sont classées à titre de prêts et créances, et les créditeurs et chargés à payer sont classés comme autres passifs financiers. La classification retenue n'a pas entraîné de rajustement transitoire en vertu du chapitre 3855.

À l'adoption du chapitre 3855, le BSIF a examiné tous les contrats émis et en circulation au 31 mars 2008. Aucun dérivé incorpore exigeant une séparation n'a été identifié. Le chapitre 1530, « *Résultat étendu* », décrit les exigences de présentation et d'information à fournir portant sur le résultat étendu et ses composantes. Le résultat étendu comprend le résultat net du BSIF et autres éléments du résultat étendu, et il exige que certains gains et pertes non réalisés découlant d'une variation de la juste valeur de certains instruments financiers, qui seraient par ailleurs comptabilisés dans le résultat net, soient présentées avec les autres éléments du résultat étendu jusqu'à ce que les instruments financiers soient décomptabilisés. À ce moment, le solde connexe des autres éléments du résultat étendu est comptabilisé dans le résultat net.

L'adoption de ce chapitre n'a pas d'impact comptable sur le BSIF, car aucune opération n'a donné lieu à d'autres éléments du résultat étendu.

Le chapitre 3251, « *Capitaux propres* », établit les normes de présentation des capitaux propres et les variations de ces derniers au cours d'un exercice suivant l'application du chapitre 1530, « *Résultat étendu* ».

L'adoption de ce chapitre n'a aucun impact sur la présentation des capitaux propres du BSIF, car aucune



1. Pouvoirs et objectifs

Mandat

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a été constitué en 1987 en vertu de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières (la Loi sur le BSIF). Sous le régime de la Loi sur la gestion des finances publiques (LGF), le BSIF est un ministère fédéral aux fins de cette loi et il figure à l'annexe I.1 de la Loi.

En 1996, le BSIF a été investi d'un mandat législatif clarifiant ses objectifs en matière de réglementation et de surveillance des institutions financières fédérales et des régimes de retraite privés fédéraux. En vertu de la législation, le BSIF a pour mandat :

- de surveiller les institutions financières fédérales (IFF) pour s'assurer qu'elles sont en bonne santé financière, et les régimes de retraite privés pour veiller à ce qu'ils respectent les exigences minimales de capitalisation, et que tous deux se conforment aux lois qui les régissent et aux exigences de surveillance;
- d'aviser sans délai les institutions financières et les régimes de retraite dont l'actif est jugé insuffisant et de prendre des mesures pour corriger la situation sans tarder, ou de forcer la direction, le conseil d'administration ou les administrateurs du régime en cause à le faire;
- de promouvoir et d'administrer un cadre de réglementation incitant à l'adoption de politiques et de procédures destinées à contrôler et à gérer le risque; de surveiller et d'évaluer les questions systémiques ou sectorielles qui pourraient avoir des répercussions négatives sur les institutions.

En s'acquittant de ce mandat, le BSIF contribue à accroître la confiance du public à l'égard du système financier

Le Bureau de l'actuaire en chef fournit une gamme de services actuariels, aux termes de la Loi sur le Régime de pensions du Canada et de la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques, à l'égard du Régime de pensions

1 Institution financière fédérale s'entend d'une entité créée pour offrir des services financiers en vertu de l'une des lois fédérales régissant les institutions financières ou qui est autorisée à le faire. L'appellation englobe les banques, les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'assurances constituées sous le régime d'une loi fédérale, les sociétés de secours mutuels, les associations coopératives de crédit et les régimes de retraite.

2. Pouvoirs de percevoir et de dépenser

Aux termes de l'article 17 de la Loi sur le BSIF, le ministre des Finances peut utiliser les produits perçus en vertu des articles 23 et 23.1 de la même loi pour payer les charges de fonctionnement du BSIF. En outre, cette loi prévoit que le plafond des charges ne peut dépasser de plus de 40 millions de dollars le montant des produits perçus.

Les produits du BSIF comprennent les cotisations, les droits et les frais de service. Les charges cotisables englobent celles qui sont liées à l'administration de la Loi sur les banques, de la Loi sur les associations coopératives de crédit, de la Loi sur l'association personnelle le Bouclier vert du Canada, de la Loi sur les sociétés d'assurances et de la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt. La formule servant au calcul des cotisations est prévue par règlement.

Aux termes de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP de 1985), des droits peuvent être exigés pour l'agrément et la surveillance des régimes de retraite privés, de même que pour la surveillance et l'inspection des régimes de retraite agréés. Le montant des droits est fixé chaque année par règlement, en vertu de l'article 39 de la LNPP de 1985.

Conformément à l'article 23.1 de la Loi sur le BSIF, le surintendant peut faire payer à une personne un droit prévu par règlement et faire rembourser les décaissements correspondants pour les services qu'il a fournis à son égard ou à celui d'un groupe dont elle fait partie. Une « personne » s'entend d'un particulier, d'une

du Canada (RPC) et à certains ministères fédéraux, dont des conseils sous forme de rapports déposés devant le Parlement.

## ÉTAT DU DÉFICIT ACCUMULÉ

Exercice terminé le 31 mars 2008 (en milliers de dollars)

	2008	2007
DÉFICIT ACCUMULÉ, DÉBUT DE L'EXERCICE	(789) \$	(789) \$
Résultat d'exploitation net et résultat étendu	—	—
DÉFICIT ACCUMULÉ, FIN DE L'EXERCICE	(789) \$	(789) \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Exercice terminé le 31 mars 2008 (en milliers de dollars)

	Note	2008	2007
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Rentées de fonds provenant des institutions financières, des régimes de retraite et d'autres ministères		94 270 \$	85 361 \$
Palements aux fournisseurs et aux employés		(87 633)	(81 682)
Liquidation de société d'assurances (net)	10	-	1 017
Produit des pénalités de production versé au Trésor	9	(374)	(227)
<b>Liquidités nettes générées par les activités d'exploitation</b>		<b>6 263</b>	<b>4 469</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations	5	(2 955)	(5 588)
<b>Liquidités nettes affectées aux activités d'investissement</b>		<b>(2 955)</b>	<b>(5 588)</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DES LIQUIDITÉS DISPONIBLES</b>		<b>3 308</b>	<b>(1 119)</b>
<b>LIQUIDITÉS DISPONIBLES AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>		<b>33 025</b>	<b>34 144</b>
<b>LIQUIDITÉS DISPONIBLES À LA FIN DE L'EXERCICE</b>		<b>36 333 \$</b>	<b>33 025 \$</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

## ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU RÉSULTAT ÉTENDU

Exercice terminé le 31 mars 2008 (en milliers de dollars)

	Note	2008	2007
Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales			
Produits	11	73 860 \$	71 295 \$
Charges	11,12	73 451	70 874
Résultat net avant le produit des pénalités de production		409	421
Produit des pénalités de production	9	374	227
Pénalités de production réalisées au nom du gouvernement	9	(374)	(227)
Résultat net		409	421
Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux			
Produits	11	5 876	5 875
Charges	11,12	5 876	5 875
Résultat net		—	—
Aide internationale			
Produits	11	1 566	1 568
Charges	11,12	1 975	1 989
Résultat net		(409)	(421)
Bureau de l'actuaire en chef du Canada			
Produits	11	4 338	3 787
Charges	11,12	5 211	4 555
Résultat net		(873)	(768)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION NET AVANT LE FINANCEMENT PUBLIC		(873)	(768)
Financement public	8	873	768
RÉSULTAT D'EXPLOITATION NET ET RÉSULTAT ÉTENDU		—	—

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



BILAN

31 mars 2008 (en milliers de dollars)

2008	2007	Note
------	------	------

ACTIF		
Actif		
Liquidités disponibles		
6	36 333 \$	33 025 \$
	4 894	5 500
	1 398	3 225
	521	526
Droits exigibles des régimes de retraite		
Cotisations de base à recevoir		
5	13 871	13 694
TOTAL DE L'ACTIF		
	57 017 \$	55 970 \$

PASSIFS ET AVOIR DU CANADA		
Passif		
Salaires et avantages sociaux à payer		
6	11 619 \$	12 950 \$
	5 740	5 815
	3 518	1 331
	638	1 055
Autres produits constatés d'avance		
Cotisations de base constatées d'avance		
7	7 964	7 281
Avantages sociaux futurs		
Avoir du Canada		
14	28 327	28 327
	(789)	(789)
Surplus d'apport		
Déficit accumulé		
TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR		
	27 538	27 538
DU CANADA		
	57 017 \$	55 970 \$

Engagements contractuelles et éventualités

13

JULIE DICKSON

La surintendante des institutions financières,

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan du Bureau du surintendant des institutions financières au 31 mars 2008 et les états des résultats et résultat étendu, état du déficit accumulé et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Bureau du surintendant des institutions financières. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectivités importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Bureau du surintendant des institutions financières au 31 mars 2008 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Pour la vérificatrice générale du Canada,

Douglas G. Timmins, CA  
Vérificateur général adjoint

Ottawa, Canada  
Le 23 mai 2008

## Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) doit répondre de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers ci-joints, ainsi que de la concordance de toutes les autres informations contenues dans le présent rapport annuel.

Ces états financiers, qui contiennent des montants établis d'après les meilleures estimations de la direction sur la base de son expérience et de son jugement, ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour le secteur privé. La direction a établi et tenu à jour des livres de comptes, des dossiers, des contrôles internes, des pratiques de gestion et des systèmes d'information conçus pour garantir de façon raisonnable que les actifs sont protégés et contrôlés, que les ressources sont gérées de manière rentable et efficiente en vue de réaliser les objectifs de l'organisation, et que les opérations sont conformes à la *Loi sur la gestion des finances publiques*, à ses règlements d'application, de même qu'aux politiques du BSIF et aux exigences législatives.

Le Comité de direction du BSIF supervise la préparation des états financiers par la direction et, en dernier lieu, approuve ceux-ci et les informations connexes. Le Comité de vérification examine les états financiers annuels vérifiés du BSIF ainsi que l'ensemble des estimations et jugements comptables importants qui y figurent, en discute avec la direction et le vérificateur externe et recommande d'approuver les états financiers vérifiés. La vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada, a vérifié les états financiers du BSIF et a fait rapport de sa vérification au ministre des Finances.

La surintendante des institutions financières,



Julie Dickson

La surintendante auxiliaire du Secteur des services intégrés,



Coleen Volk

Ottawa, Canada  
Le 23 mai 2008



## Aide internationale

Les charges au titre du programme d'aide internationale du BSIF n'ont pratiquement pas changé par rapport à l'exercice précédent, la modeste augmentation des frais de voyages ayant été neutralisée par les frais liés aux ressources humaines moins élevés en raison de postes vacants à court terme. Les trois quarts du budget de ce programme proviennent de l'Agence canadienne de développement international (ACDI). Ce qui reste provient des cotisations de base que versent les institutions financières fédérales.

## Bureau de l'actuaire en chef

Le budget du Bureau de l'actuaire en chef provient de droits exigés en contrepartie de services actuariels et d'un crédit parlementaire annuel. La hausse des charges, soit 0,7 million de dollars ou 14,4 % par rapport à l'exercice précédent, est surtout attribuable à la croissance prévue de la rémunération des employés, aux frais associés à l'examen triennal du Régime de pensions du Canada et à la part plus grande des frais des Services intégrés attribuée à ce programme pour en refléter le coût total. Cette part plus grande a été attribuée progressivement, sur une période de trois ans qui a débuté en 2005-2006.

Le barème est établi d'après la prévision des charges du BSIF aux fins de la surveillance des régimes de retraite, rajustée pour tenir compte de l'excédent ou du déficit des droits des années précédentes, divisée par une estimation du nombre de participants. Le résultat de cette opération donne le montant de la cotisation par participant. Le tarif établi pour l'exercice 2007-2008 est de 24,00 \$ par participant admissible, une hausse de 7,50 \$ par rapport à l'exercice précédent.

L'excédent ou le déficit au titre des droits pour un exercice donné est amorti sur cinq ans suivant la formule prévue par règlement. Avant 2003-2004, les excédents servaient à contenir les droits. Toutefois, en 2003-2004 et 2004-2005, le BSIF a engagé des charges imprévues à l'égard de régimes de retraite en difficulté, ce qui a épuisé l'excédent. Les tarifs subséquents ont été établis par règlement pour recouvrer le déficit accumulé et le coût d'administration annuel de la LNP. Le tarif établi pour l'exercice 2008-2009 demeure le même, soit 24,00 \$ par participant admissible.

Le coût d'administration de la LNP en 2007-2008 s'est élevé à 5,9 millions de dollars, soit le même que l'exercice précédent. La croissance des frais liés aux ressources humaines, par suite des postes vacants comblés et de la croissance prévue de la rémunération des employés, a été neutralisée par les coûts moins élevés au titre des services professionnels et de la GI-TI. Le projet de renouvellement des processus et des systèmes liés aux pensions, amorcé en 2006-2007, s'est poursuivi tout au long de l'exercice en cours. Ce projet est maintenant structuré en deux étapes distinctes : la deuxième devant être achevée prochainement.

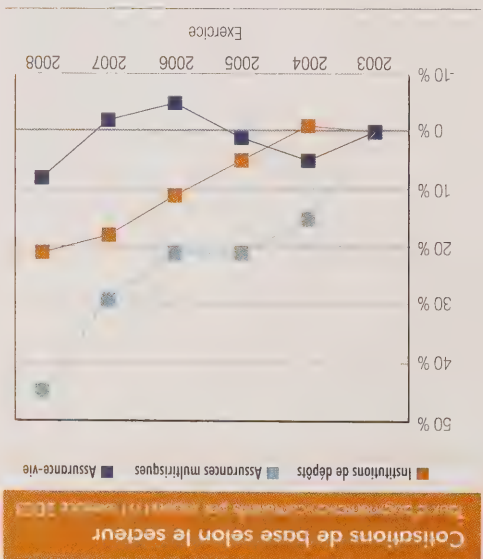
Droits cotisés et charges						
pour les exercices de 2001-2002 à 2007-2008						
(en milliers de dollars, sauf pour le tarif de base)						
Exercice	2001-2002	2002-2003	2003-2004	2004-2005	2005-2006	2006-2007
Droits cotisés	3 332 <sup>1</sup>	3 270	3 549	3 444	3 846	5 402
Charges	3 439	3 163	4 322	4 919	5 442	5 875
Tarif de base <sup>2</sup>	11,00	10,00	11,00	11,00	12,00	16,50
par participant						24,00

1 Redressé par rapport à 3 439 \$ pour tenir compte de l'application de la comptabilité de caisse.  
2 La cotisation annuelle minimale et maximale de chaque régime correspond au produit obtenu en multipliant le tarif de base par 20 et par 10 000 respectivement. Dans le cas de tarifs de base de 24,00 \$ par participant, la cotisation annuelle minimale est de 480 \$ et la cotisation maximale est de 240 000 \$.

**Régimes de retraite privés fédéraux**

Droits cotisés

Le BSIF recouvre les coûts de ses activités de règlement-tation et de surveillance des régimes de retraite auprès de ces derniers sous forme d'une cotisation annuelle établie selon le nombre de participants. Un droit leur est imposé lorsqu'ils demandent l'agrément en vertu de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP)* et lorsqu'ils déposent la déclaration de renseignements annuels. Les droits cotisés pendant l'exercice qui a pris fin le 31 mars 2008 ont totalisé 7,7 millions de dollars, en hausse par rapport à 5,4 millions de dollars un an plus tôt.



Dispositif révisé sur la convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres (Bâle II), des activités liées à la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes (LRPC / LFAT) et des travaux internationaux relatifs à la modification conceptuelle des normes comptables. En 2008, la date d'échéance de l'entente avec les grandes banques aux fins de la mise en place de l'approche de notation interne du Dispositif révisé a été un autre facteur qui a contribué à l'augmentation.

La baisse des cotisations du secteur de l'assurance-vie, entre 2005 et 2007, est attribuable à l'effet des regroupements entre les grandes sociétés qui le composent. La hausse en 2008 est, quant à elle, attribuable à l'intensification des efforts déployés par le BSIF pour augmenter la fréquence des rapports sur les institutions des conglomérats de ce secteur, les activités liées à la LRPC / LFAT et la modélisation des fonds propres.

En 2007 et 2008, deux autres facteurs ont contribué à faire augmenter les cotisations de base de tous les secteurs — les investissements faits par le BSIF dans de grands projets de GI-TI, par exemple, les renseignements stratégiques recueillis à des fins de surveillance et d'analyse et l'entrée en vigueur des Normes internationales d'information financière, et les mouvements importants dans les types de recettes attribuables à la rationalisation du régime de l'utilisateur-payeur en 2007 et à la réduction des cotisations additionnelles en raison d'une conjoncture économique favorable à l'époque.

Le budget du Bureau de l'actuaire en chef provient de droits perçus en contrepartie de services actuariels visant le Régime de pensions du Canada, le programme de la Sécurité de la Vieillesse, le Programme canadien de prêts aux étudiants et divers régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public, et de crédits approuvés par le Parlement.

Dans l'ensemble, le BSIF a recouvré la totalité de ses charges pour l'exercice 2007-2008.

Les charges du BSIF ont totalisé 86,5 millions de dollars, soit 3,2 millions de dollars, ou 3,9 %, de plus qu'au cours de l'exercice précédent. Les coûts relatifs aux ressources humaines, qui constituent le principal facteur des charges du BSIF, ont progressé de 4,4 millions de dollars, ou de 7,5 %, en raison de la dotation des postes vacants, de la croissance prévue de la rémunération des employés conformément aux conventions collectives et de la rémunération au rendement, qui est offerte aux employés de tous les niveaux au sein de l'organisation.

Pendant l'exercice, le nombre d'employés exprimé en équivalents temps plein était en moyenne de 459, soit 2,9 % de plus que l'exercice précédent. À la fin de l'exercice, le BSIF comptait 467 employés.

## Institutions financières fédérales

### Produits

Les recettes provenant des institutions financières fédérales ont totalisé 73,9 millions de dollars, en hausse de 2,6 millions de dollars, ou de 3,6 %, par rapport à l'exercice précédent. Le BSIF a atteint son objectif, qui avait été communiqué aux associations sectorielles, c'est-à-dire maintenir la hausse générale des cotisations de base sous la barre des 7,8 %. Les cotisations de base des institutions financières ont progressé de 3,9 millions de dollars, ou de 6,1 %, par rapport à l'exercice précédent.

Une distinction est établie entre les cotisations de base pour traduire la part des coûts du BSIF qui est attribuée à chaque groupe sectoriel (les cotisations de base correspondent aux coûts attribués à un secteur, moins les frais et droits d'utilisation et les recettes tirées du recouvrement des coûts des services). Le graphique ci-après compare la hausse des cotisations de base selon le groupe sectoriel au cours des cinq dernières années.

Au cours de la période visée, ce sont les cotisations perçues auprès des assureurs multirisques qui ont connu la plus forte progression en raison de l'augmentation des ressources que lui a consacré le BSIF en 2004 et 2005 dans la foulée du contexte économique difficile qu'a connu ce secteur, et des efforts accrus, en 2007 et 2008, à l'égard de questions d'actariat et d'adéquation des fonds propres.

De 2005 à 2008, les cotisations de base des institutions de dépôts ont augmenté en raison des efforts déployés par le BSIF aux fins de la mise en œuvre du

Les frais liés aux ressources humaines ont augmenté en raison d'une hausse du nombre moyen d'employés exprimé en équivalents temps plein et de la croissance prévue de la rémunération des employés. Ces coûts ont été en partie neutralisés par les frais moins élevés de 1,8 million de dollars, ou de 19,7 %, de la gestion de l'information / technologie de l'information (GI-TI) en raison de l'achèvement de grands projets de technologie habilitante aux premier et troisième trimestres de l'exercice, notamment les projets d'amélioration des outils de rapport et d'analyse (renseignements stratégiques) et de Bâle II.

Cotisations de base selon le secteur

Les recettes au titre des frais et droits d'utilisation ont diminué de 0,3 million de dollars, ou de 8,8 %, par rapport à l'exercice précédent en raison d'un agencement et d'un volume différents d'opérations de droits d'utilisation.

Les cotisations de base.

coûts permanents liés à Bâle II seront recouverts par propres (Bâle II). Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2007, tous les



## Examen et points saillants financiers

Le BSIF recouvre ses coûts à même plusieurs sources. Son budget provient en majeure partie des cotisations que lui versent les institutions financières et les régimes de retraite privés en fonction de leur actif, de leur revenu-primés ou du nombre de leurs participants, ainsi que de la délivrance d'agréments prévus par la loi et de la prestation de services rémunérés.

Le montant facturé à chaque institution à l'égard des principales activités du BSIF au titre de l'évaluation des risques et de l'intervention (surveillance), de la délivrance d'agréments et de l'établissement des règles est calculé de plusieurs façons, selon les formules énoncées dans les règlements. De façon générale, le système est conçu pour répartir les coûts entre les secteurs d'activité, selon le temps approximatif consacré à la surveillance et à la réglementation de ceux-ci. Ces coûts sont ensuite imputés aux institutions d'un secteur donné suivant la formule applicable, une cotisation minimum étant prévue pour les institutions de moindre envergure.

En outre, les institutions cotées à un stade d'intervention doivent verser une surprime à la mesure des ressources de surveillance supplémentaires que leur situation exige. Ainsi, les institutions bien gérées et à moindre risque assument une part plus modeste des coûts du BSIF.

Le BSIF tire également une partie de ses revenus de la prestation de services à frais recouvrés. Cela comprend les sommes reçues de l'Agence canadienne de développement international (ACDI) au titre de l'aide internationale, celles que lui versent les provinces dont il surveille les institutions financières aux termes d'un marché et les revenus provenant d'autres organismes fédéraux auxquels le BSIF fournit un soutien administratif.

Depuis 2002-2003, le BSIF perçoit des pénalités pour production tardive et erronée auprès des institutions qui soumettent des états, financiers ou autres, en retard ou comportant des erreurs. Ces pénalités sont facturées chaque trimestre, puis perçues et déposées au Trésor. Il est prévu par règlement que le BSIF ne peut utiliser le produit de ces pénalités pour diminuer le montant qu'il perçoit auprès de l'industrie pour financer ses activités.

été atténués par la mise en œuvre de mesures de protection correspondant au niveau de risque. La planification de la continuité opérationnelle (PCO) était aussi à l'ordre du jour, et le BSIF a mené un exercice de simulation. Conçu pour permettre aux membres de la haute direction de mettre à l'épreuve leur capacité de s'acquitter de leurs fonctions en situation d'urgence dans un centre flouit de commandement et de contrôle, cet exercice a très bien reproduit les défis que l'équipe de PCO aurait à relever dans ces circonstances.

## Mieux gérer l'information

Les Services de gestion de projets et de GI-TI ont maintenu leur appui aux priorités à long terme du BSIF en menant à bien d'importants projets prioritaires et en poursuivant la mise en œuvre de la stratégie pluriannuelle de GI-TI.

La transition au régime des Normes internationales d'information financière (IFRS) compte parmi ces grands projets prioritaires. Lancé en 2007-2008, ce projet vise à déterminer les conséquences des modifications des pratiques comptables pour les institutions financières canadiennes et pour les surveillants, ainsi que celles de la mise en œuvre de modifications implicites visant les processus de collecte de données et les capacités d'analyse et de rapport du BSIF. Ce dernier a aussi lancé le projet du Montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE), qui débouchera sur un cadre de capital davantage axé sur le risque pour les sociétés d'assurance-vie. Il pourrait aussi se traduire par des exigences nouvelles ou accrues au chapitre des données et des capacités d'analyse et de rapport.

Depuis l'entrée en vigueur de Baie II, en décembre 2007, le BSIF recueille et réunit davantage de données, ce qui permet des produire des rapports plus détaillés et ajoute à sa capacité de réagir promptement à l'évolution du secteur financier. Les processus névralgiques de surveillance du BSIF sont aussi renforcés par la mise en œuvre de la technologie propre aux renseignements opérationnels. La phase 3 du Système de gestion des documents électro-niques a été achevée cette année, et le Système constitue maintenant le principal outil de mise en commun de l'information pour tous les employés.

## Perfectionnement des ressources humaines

Le BSIF continue d'accorder beaucoup d'importance à la formation et au perfectionnement de ses employés. L'exercice de planification à l'échelle de l'organisation aidera à cerner les besoins en matière de perfectionnement des employés, et nous continuons de mettre en œuvre des initiatives de formation stratégique afin de combler les besoins d'apprentissage. La rétroaction tous azimuts sur les capacités de leadership des cadres supérieurs s'est poursuivie en 2007-2008 en réponse aux besoins signalés en 2005 dans un sondage auprès des employés.

## Bureaux de Toronto

Le bail des locaux du BSIF à Toronto, situés dans le quartier des affaires, vient à échéance en février 2009. Nous collaborons présentement avec Travaux publics et Services gouvernementaux Canada à prévoir nos besoins en matière de locaux. Une hausse substantielle du loyer étant prévue, le BSIF réduira la taille normalisée de ses bureaux, comme cela s'est fait à Ottawa en 2005. La réduction de la superficie locale totale atténuera la hausse du loyer.

## Améliorer les communications internes

En 2007-2008, le BSIF a continué d'accroître l'efficacité de ses communications internes. Les programmes existants comme les activités d'accueil des nouveaux employés, les échanges informels avec les membres de l'équipe de la direction et les assemblées générales ont continué de fournir aux employés d'excellentes occasions d'échanger des idées et de contribuer à la bonne marche de l'organisation. L'amélioration en cours de l'intranet devrait rendre les applications et les outils importants plus accessibles.

En janvier 2008, tous les employés du BSIF se sont réunis à Huntsville (Ontario) dans le cadre de la conférence biennale du personnel qui avait pour thème « Un nouveau départ »

## Gérer les risques qui pèsent sur le milieu de travail

Le BSIF a renforcé la sécurité de différentes façons en 2007-2008. Déterminé à assurer la sécurité de ses employés, de ses biens et des renseignements qu'il possède, il a publié et mis en œuvre sa Politique en matière de sécurité et sa d'observation. Les séances de formation et de sensibilisation à la sécurité se sont poursuivies toute l'année, afin de rappeler aux employés leurs responsabilités au plan de la sécurité, et pour donner suite à leurs questions et observations.

Les risques mis au jour lors d'évaluations des menaces et des risques effectuées au cours de l'exercice précédent ont





## Faire le lien entre la planification des ressources humaines et la planification des activités

En 2007-2008, le BSIF a continué d'accroître la corrélation entre la planification des ressources humaines et celle des activités, notamment en élaborant des stratégies précises de ressources humaines et de formation à l'appui de ses priorités opérationnelles. L'un des principaux volets de cet exercice est un programme de déploiement qui encourage les employés à partager leurs compétences professionnelles en faisant l'expérience de différents cadres de travail au sein de l'organisation. Cela aidera le BSIF à pouvoir compter sur un effectif possédant les compétences et l'expérience requises pour relever les défis susceptibles de marquer le secteur financier. Au total, dix employés ont été déployés dans le cadre de ce programme maintenant biannuel. Des ressources humaines ont été réaffectées afin de créer une nouvelle équipe de surveillance à Ottawa, laquelle prête main-forte au Groupe des institutions financières de Toronto en absorbant une partie de la charge de travail attribuée à l'accroissement des profils de risque des secteurs que réglemente le BSIF. En outre, le budget de 2008-2009 prévoit la création de nouveaux postes dans le but d'accroître la capacité et d'offrir les compétences techniques en prévision de l'émergence de nouveaux risques.

Au cours de l'exercice, les dirigeants du Secteur ont pris part à l'examen trimestriel des plans de ressources humaines. Parallèlement, on a répertorié l'expérience du secteur des services financiers cumulée par les employés du Secteur de la surveillance à titre d'aide à la planification. Ces renseignements permettront notamment de cerner les secteurs où une expérience accrue du secteur des services financiers constituera un atout et de concilier adéquatement la dotation à l'externe et à l'interne à mesure que le BSIF comblera ses postes vacants.

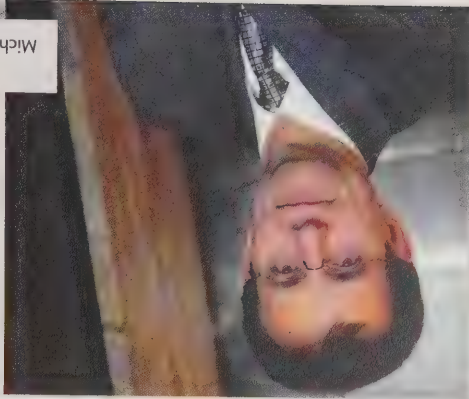
Nous avons effectué un sondage sur la rémunération qui révèle que de façon générale, la structure salariale du BSIF reflète adéquatement les salaires offerts dans le secteur des services financiers.



Le BAC participe continuellement à la préparation de diverses études de résultats et travaux de recherche portant sur une vaste gamme de questions démographiques, économiques et liées à la sécurité sociale susceptibles d'influer sur la situation financière des régimes de retraite ou de prestations. Les responsables des politiques se servent aussi de certaines de ces études pour formuler et analyser diverses options stratégiques dans l'optique de la réforme des régimes. L'information figurant dans ces études pourrait être utile aux organismes du secteur privé qui évaluent les systèmes de sécurité sociale ou les régimes de retraite privés.

En 2007-2008, le BAC a continué d'améliorer les méthodes actuariales en procédant à des analyses stochastiques plus poussées et plus perfectionnées, comme l'a recommandé le groupe d'examen par des pairs du RPC.

- conseils et aide constants à l'Office d'investissement du RPC, à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (investissements PSP) et aux comités des pensions de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC;
  - exposé annuel, par l'actuaire en chef, au Comité consultatif du BAC, à la réunion mixte des comités de pensions de la fonction publique, de la GRC et des Forces canadiennes et d'investissements PSP, ainsi qu'au Comité de vérification du BSIF;
  - présidence de la Commission technique des études statistiques, actuariales et financières de l'Association internationale de la sécurité sociale (AISS).
- L'actuaire en chef a témoigné devant le Comité sénatorial permanent des finances nationales au sujet du RPC et, tout au long de l'exercice, il a fait des exposés dans le cadre de divers événements tels que la Sovereign Funds Roundtable du European Institute, la 15<sup>e</sup> Conférence annuelle des actuaires et statisticiens de la sécurité sociale de l'AISS, la 29<sup>e</sup> Assemblée générale de l'AISS, l'Institut C.D. Howe et le colloque « Living to 100 » de la Society of Actuaries. On trouvera la liste complète des exposés et des allocutions sur le site Web du BSIF, sous « Bureau de l'actuaire en chef ».



Michel Millette  
Directeur, Bureau de l'actuaire en chef

## Examen externe par les pairs du 23<sup>e</sup> Rapport actuariel sur le RPC

Le BAC a soumis le 23<sup>e</sup> Rapport actuariel sur le RPC à un examen externe par un groupe de pairs. Mis sur pied en 1999, le groupe d'examinateurs indépendant est chargé de veiller à ce que les rapports actuariels respectent des normes professionnelles strictes et reposent sur des hypothèses raisonnables afin de fournir aux Canadiens de sages conseils actuariels.

Les conclusions du groupe indépendant confirment que les travaux du BAC relatifs au 23<sup>e</sup> Rapport actuariel ont été effectués conformément aux normes professionnelles et aux exigences législatives pertinentes, et que les hypothèses et les méthodes employées sont raisonnables. Le groupe ajoute que le rapport présente correctement les résultats du travail effectué par l'actuaire en chef et les membres de son personnel.

Le groupe indépendant constate que chacune des principales hypothèses actuarielles s'inscrit dans une fourchette raisonnable. Par conséquent, les conclusions de l'actuaire en chef au sujet de la viabilité financière du RPC sont bien étayées.

À l'instar des examens antérieurs par les pairs des rapports actuariels précédents sur le RPC, celui du 23<sup>e</sup> Rapport actuariel sur le RPC a été publié et est disponible sur le site Web du BSIF, sous « Bureau de l'actuaire en chef »

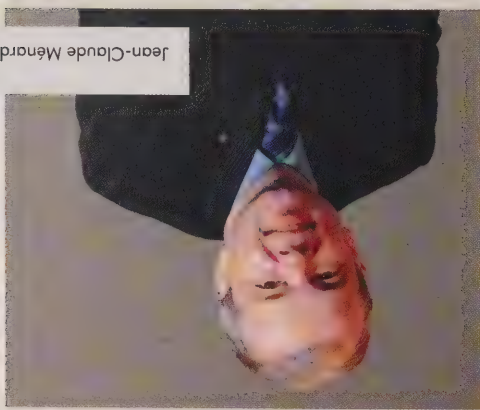
## Rapports, services, exposés et études spéciales

En 2007-2008, le BAC a produit divers rapports actuariels, notamment sur les régimes de retraite des parlementaires (février 2008), des juges de nomination fédérale (novembre 2007) et sur le Régime de prestations financé par la Caisse de pension de la Gendarmerie royale du Canada (personnes à charge) (septembre 2007). Ces rapports déposés par la suite devant le Parlement fournissent de l'information actuarielle aux décideurs, aux parlementaires et au grand public, rehaussant la transparence du système de revenu de retraite et la confiance à l'égard de ce dernier. Le BAC a aussi réalisé le sixième examen actuariel annuel du Programme canadien de prêts aux étudiants.

En outre, le BAC a fourni les services suivants pendant l'exercice à l'étude :

- divers rapports à titre de témoin expert auprès de la Commission d'appel des pensions du RPC;
- conseils et aide constants au comité fédéral-provincial des cadres du RPC;
- rapports actuariels des Comptes publics sur les grands régimes de retraite du secteur public pararrainés par le gouvernement, y compris de l'information utilisée dans les états financiers des régimes de retraite de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC;

- rapports actuariels des Comptes publics à l'égard du Régime de soins de santé de la fonction publique et du Régime de soins dentaires des pensionnés, et évaluation du passif actuariel de l'indemnisation des accidentés du travail aux fins de la mise en œuvre des politiques de comptabilité d'exercice du gouvernement sur les prestations de retraite et postérieures à l'emploi;
- rapport actuariel des Comptes publics sur les prestations postérieures à l'emploi connexes à la loi sur les pensions pour les Forces canadiennes, y compris les anciens combattants;
- conseils constants à divers ministères et organismes fédéraux, dont le Secrétaire du Conseil du Trésor, le ministère de la Justice, la Commission d'examen de la rétroaction des juges, Anciens Combattants Canada, les Forces canadiennes, les membres de la GRC et des sociétés d'état;



Jean-Claude Ménard

Actuaire en chef



## Bureau de l'actuaire en chef

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) contribue à la santé financière des régimes de retraite de l'État et d'autres programmes fédéraux en fournissant des conseils d'expert et des rapports d'évaluation actuariels au gouvernement du Canada et aux gouvernements provinciaux qui ont un rôle à jouer à l'égard du Régime de pensions du Canada (RPC).

Le BAC effectue des évaluations actuarielles prévues par la loi à l'égard du RPC, du programme de la Sécurité de la vieillesse (SV) et des régimes de retraite et d'avantages sociaux des employés de la fonction publique fédérale, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada (GRC), des juges de nomination fédérale et des parlementaires. Le BAC procède en outre à l'examen actuariel du Programme canadien de prêts aux étudiants.

Il a été établi à titre d'unité indépendante au sein du BSIF, et bien que l'actuaire en chef relève du surintendant, il est seul responsable du contenu des rapports préparés par le BAC et des opinions actuarielles qui y sont formulées.

### Dépôt du 23<sup>e</sup> Rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada

Le BAC est tenu, en vertu de la loi, de préparer un rapport actuariel sur le RPC tous les trois ans. Le 23<sup>e</sup> Rapport actuariel sur le RPC, au 31 décembre 2006, a été déposé le 29 octobre 2007. Établi par l'actuaire en chef du BSIF, ce rapport triennal projette les revenus et les dépenses du RPC sur une longue période (75 ans) afin de bien évaluer l'impact futur de l'évolution historique et prévue des facteurs démographiques et économiques.

Le RPC protège des millions de travailleurs canadiens et leurs familles contre la perte de revenu à la retraite ou en cas d'invalidité ou de décès. En 2007, près de cinq millions de Canadiens ont touché des prestations du RPC totalisant quelque 28 milliards de dollars. Les Canadiens et Canadiennes veulent pouvoir compter sur le RPC pour subvenir à leurs besoins au moment de la retraite.

Le rapport actuariel fournit à la population canadienne les plus récentes données sur la situation financière du RPC. On y constate que le taux de cotisation combiné de 9,9 % prévu par la loi devrait suffire à maintenir le RPC alors qu'un nombre accru de Canadiens atteindront l'âge de la retraite et que l'espérance de vie continuera de progresser.



Les activités du GCI ont fait l'objet de deux examens indépendants en 2007. Au printemps, le BSIF a chargé un cabinet de recherche indépendant de mener un sondage au sujet du programme d'assistance technique du GCI, auprès des participants aux ateliers, des organisations bénéficiaires et des partenaires de mise en œuvre<sup>4</sup>. Dans tous les volets du sondage, les réponses étaient positives. Dans l'ensemble, ces résultats permettent d'évaluer les activités de la contribution du GCI sous l'angle de la compétence et de la pertinence de l'exécution des programmes, ainsi que de la mise en œuvre des connaissances et des compétences acquises grâce au soutien continu du GCI.

La Politique sur l'examen du rendement de l'ACDI prévoit l'évaluation indépendante et périodique de ses projets d'assistance technique. À l'automne 2007, l'ACDI a continué des organisations à l'étranger qui avaient reçu l'aide du GCI. On constate des répercussions importantes et généralement viables sur le développement des capacités

dans les pays où le GCI a établi des relations soutenues en effectuant des visites de suivi. Les ateliers de formation donnés par le BSIF ont aussi été utiles. Le GCI ciblera de plus en plus un nombre limité de pays prioritaires, choisis principalement pour leur capacité d'effectuer des changements.

On trouvera de plus amples renseignements sur le programme du GCI sur le site Web du BSIF, sous « Groupe des consultations internationales ».



Atelier sur la surveillance au Vanuatu

On aperçoit ici James Bruce, Jean Sarazin et Kim Norris, du Groupe des consultations internationales du BSIF. Cette photo a été prise lors de l'atelier sur la surveillance des sociétés d'assurances qu'ils ont animé à Port Vila, au Vanuatu, et auquel ont assisté des gens venus des îles Cook, de Micronésie, des îles Fidji, des îles Marshall, de Papouasie Nouvelle-Guinée, des îles Samoa, des îles Salomon et du Vanuatu.

4 Le BSIF a chargé la firme Universalia, un cabinet de recherche indépendant ayant l'expérience du développement international, de concevoir et de réaliser un sondage en ligne auprès d'intervenants. Des 179 participants aux programmes invités à répondre au questionnaire, 72 l'ont fait, soit un taux de participation de 40,2 %. Le rapport final est disponible sur le site Web du BSIF, sous « Groupe des consultations internationales ».



Le Groupe des consultations internationales (GCI) du BSIF aide des économies de marchés émergentes et en développe-  
ment à raffermir leur régime de surveillance, conformément aux normes internationales de surveillance des banques et des  
sociétés d'assurances, ce qui confère une plus grande stabilité au système financier mondial. L'essentiel de ses activités est  
financé par l'Agence canadienne de développement international (ACDI).

Le GCI évalue les besoins et fournit des conseils pratiques d'ordre technique, de la formation, des ateliers et des col-  
loques surtout aux organismes de surveillance d'Asie, d'Amérique latine, d'Afrique et des Caraïbes. Pour veiller à ce que  
l'exécution des programmes et la formation des surveillants provenant de nombreuses administrations soient efficaces et  
économiques, le GCI collabore également avec d'autres associations régionales des secteurs des banques et des assu-  
rances, et avec d'autres fournisseurs d'aide technique, comme l'Institut pour la stabilité financière.

La demande de soutien technique auprès du GCI, surtout de la part d'organismes de surveillance d'Afrique et d'Asie,  
continue de croître. En 2007-2008, le GCI a accueilli au BSIF de nombreuses délégations internationales et a reçu des  
demandes d'aide technique d'instances de tailles diverses dont les systèmes de réglementation financière sont à différents  
stades de développement.

Au cours de la période à l'étude, le GCI a exécuté plusieurs programmes bilatéraux et multilatéraux, parfois de concert avec  
d'autres fournisseurs d'aide technique, dans 30 pays. Il continue de collaborer étroitement avec les organismes de surveil-  
lance au Ghana, au Nigeria et en Malaisie, pour les aider à instaurer un régime de surveillance des institutions financières  
conforme sur les risques.

Le BSIF poursuit également sa participation au Centre de leadership international de Toronto pour la surveillance du secteur  
financier en siégeant à son conseil d'administration et en fournissant des ressources, notamment des directeurs et des  
présentateurs, à l'appui de ses programmes. Grâce à ce Centre, des personnes ayant une vaste expérience de la surveil-  
lance du secteur financier aident les cadres d'organismes de surveillance étrangers à parfaire leurs connaissances et leurs  
compétences en leadership, dans le but de mettre sur pied des régimes de surveillance efficaces dans leur propre pays.

## Règles et consignes

Le BSIF cherche à établir des règles qui protègent les prestations des participants sans nuire à l'offre de régimes de retraite par les employeurs. Il établit des règles et des consignes en collaborant avec les principaux intervenants et organismes de réglementation, et en les consultant.

Le BSIF continue de promouvoir une gouvernance responsable des régimes de retraite et de saines pratiques actuelles, en collaborant étroitement avec l'institut canadien des actuaIRES et l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR), dont il est membre. L'ACOR est une tribune fédérale-provinciale mise sur pied pour discuter des problèmes communs auxquels sont confrontés les organismes fédéraux et provinciaux de surveillance des régimes de retraite.

Au printemps 2007, le gouvernement du Canada a annoncé, dans le cadre de son budget, qu'il mettrait en œuvre des modifications réglementaires et législatives afin de permettre aux régimes à prestations déterminées d'offrir la retraite progressive. Le BSIF a collaboré avec le ministère des Finances à l'élaboration des mesures législatives et réglementaires visant ce type de retraite. Il a également aidé à mettre au point les modifications à apporter à la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* et à son règlement d'application en raison du changement des règles visant les fonds de revenu viagers annoncé dans le budget fédéral de février 2008.

Conformément à ses objectifs, qui consistent à promouvoir la transparence et à mieux faire comprendre ses attentes à ses interlocuteurs, le BSIF a publié deux numéros du *Point sur les pensions* au cours de l'exercice. Pendant cette période, il a également mis en œuvre un processus de collaboration des politiques sur les régimes de retraite prévoyant des consultations externes plus poussées. Des versions provisoires des consignes modifiées sur les documents à fournir en cas de cessation d'un régime de retraite à cotisations ou à prestations déterminées ont été affichées sur le site Web du BSIF, afin que le secteur puisse les commenter.

## Agéments

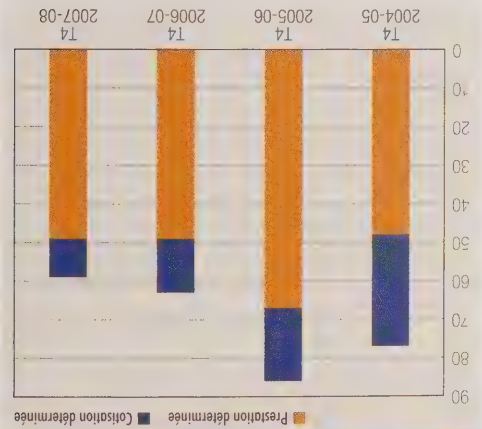
Les régimes de retraite privés fédéraux doivent obtenir le consentement du surintendant des institutions financières pour effectuer certains types d'opérations, y compris l'agrement, le transfert de l'actif (notamment les fusions et boursamment de l'excédent et la réduction des prestations. En 2007-2008, des ressources supplémentaires et des processus plus rationalisés ont été mis en œuvre pour accélérer le traitement des demandes tout en veillant à ce que les opérations complexes soient dûment prises en compte. Le BSIF a également poursuivi l'amélioration de ses systèmes informatisés à l'appui de la fonction de traitement des dossiers et en publiant de nouveaux guides d'instructions à l'intention du secteur des régimes de retraite — le BSIF est parvenu à réduire de 25 % le nombre de demandes en attente, et de 50 % celui des cas datant de plus de deux ans.

Le nombre d'opérations nécessitant le consentement du surintendant est demeuré stable. Au cours de l'exercice, le BSIF a traité 112 demandes d'agrement et a reçu 104 nouvelles demandes. En 2007, 63 nouveaux régimes ont été agréés auprès du BSIF. De ce nombre, 23 étaient des régimes à prestations déterminées. En outre, 27 régimes agréés, couvrant quelque 2 100 participants, ont indiqué au BSIF qu'ils seraient abolis ou consolidés.

**Au prix d'un effort concerté, le BSIF est parvenu à réduire de 25% le nombre de demandes en attente.**



**Tendances de la liste de surveillance selon le type de régime (4 dernières années)**



### Inspections sur place

Les examens de la solvabilité servent notamment à faire le suivi des régimes qui bénéficient d'une exonération de cotisations. Il arrive parfois que le BSIF constate que cette exonération est impuidente, du fait de la sous-capitalisation du régime. Le cas échéant, il prend des mesures pour encourager vivement les répondants à mettre fin à cette période d'exonération, ou exige que les participants soient mieux informés de la situation ou que le dépôt des rap- ports d'évaluation soit devancé en vue d'en arriver à une meilleure capitalisation. En 2007-2008, tous les dossiers de cette nature ont été réglés à la satisfaction du BSIF.

La surveillance fondée sur les risques comprend l'inspection sur place de certains régimes de retraite, ce qui permet au BSIF de mieux cerner la situation financière et la qualité de l'administration des régimes. Le BSIF a effectué un certain nombre d'inspections sur place au cours de l'année, en continuant d'insister sur la gouvernance et la divulgation aux participants, et il a soumis d'autres régimes à un examen administratif détaillé.

### Liste de surveillance

Conformément à son approche de surveillance axée sur les risques, le BSIF tient compte de l'ampleur du déficit et de la capacité du répondant de le combler. Les régimes de retraite qui soulèvent de grandes préoccupations en raison de leur situation financière ou d'autres motifs sont inscrits sur une liste de surveillance, et le BSIF suit leurs activités de près.

Le nombre de régimes de retraite privés inscrits sur la liste de surveillance du BSIF a légèrement diminué en 2007-2008, passant de 63 à 59 entre le début et la fin de l'exercice. De ce nombre, 49 étaient des régimes à presta- tions déterminées (49 en 2006-2007) et 10, à cotisations déterminées (14 en 2006-2007). En 2007-2008, 10 régimes ont été ajoutés à la liste de surveillance et 14 en ont été retirés, notamment en raison de l'intervention du BSIF (se reporter au tableau 18).

### Intervention

Le BSIF collabore étroitement avec les répondants des régimes, les administrateurs, les fiduciaires et d'autres intervenants en vue de trouver des solutions raisonnables pour protéger les prestations des participants. En 2007-2008, il est intervenu auprès de régimes de retraite à risque élevé, notamment en prenant des mesures pour faire respecter les exigences de capitalisation mini- male et assurer le versement des cotisations au moment prévu. Il a également invoqué les pouvoirs qui lui sont conférés pour obliger certains régimes à fournir rapidement et de façon plus efficace des renseignements financiers aux participants.

## Evaluation des risques, surveillance et intervention

Comme les changements des conditions économiques et financières peuvent nuire à la situation financière des régimes de retraite, le BSIF encourage les répondants et les administrateurs des régimes de demeurer vigilants et au fait des techniques de gestion de la volatilité et des risques potentiels. Il continuera de surveiller de près la situation des régimes de retraite privés et, dans la mesure du possible, de leurs répondants, et il interviendra s'il y a lieu.

Certains régimes continuent d'éprouver des problèmes, les répondants dont la situation financière est fragile et les régimes à prestations déterminées dont les cotisations sont négocées étant particulièrement vulnérables aux tensions liées à la capitalisation et à la volatilité.

Pour demeurer au diapason du secteur des régimes de retraite et en suivre l'évolution, le BSIF a poursuivi l'examen de son cadre d'évaluation des risques des régimes de retraite amorcé en 2006-2007. Il pourra ainsi renforcer sa démarche de surveillance axée sur les risques et optimiser l'affectation de ses ressources. En outre, l'évaluation de la gestion du risque d'entreprendre lui a permis de constater la nécessité de mettre à niveau les systèmes qui appuient ses efforts de surveillance. Ces deux initiatives seront menées à bien au cours des prochaines années.

Le BSIF s'attend à ce que les grands piliers de son cadre de surveillance des régimes de retraite continuent d'englober des tests de préalerte, des essais de solvabilité, des inspections sur place, une liste de surveillance et le recours aux pouvoirs d'intervention.

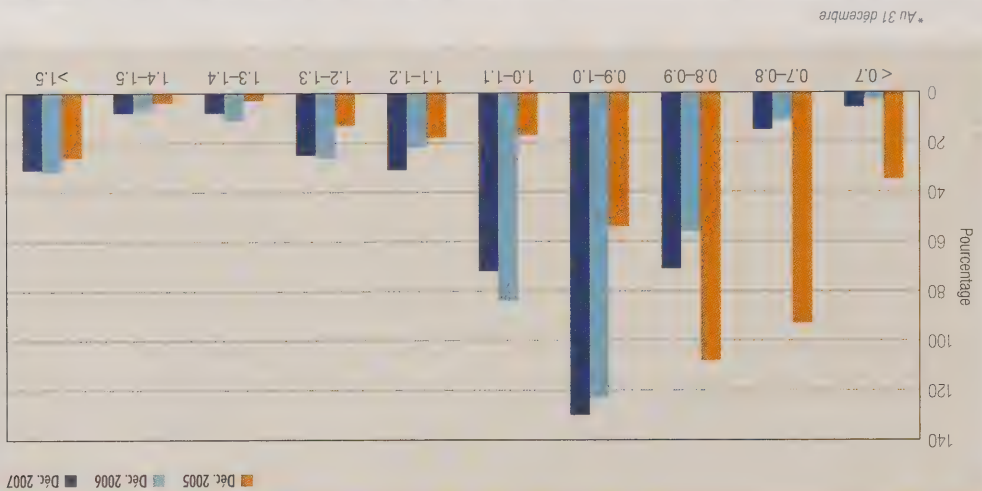
### Tests de préalerte

Afin de cerner les risques, le BSIF a mis au point une série de tests de préalerte reposant sur les renseignements fournis dans les rapports que les régimes de retraite sont tenus de produire. Une première série de tests automatisés est exécutée afin de recenser les régimes en situation précaire. Les résultats sont ensuite analysés de façon plus poussée par les surveillants des régimes de retraite, afin de déterminer si d'autres mesures s'imposent. En 2007-2008, 22 % des régimes qui ont produit des rapports ont fait l'objet d'un examen plus poussé.

### Examens de la solvabilité

Le dépistage précoce des problèmes de solvabilité et de capitalisation est essentiel pour protéger les prestations des participants. Deux fois l'an, le BSIF évalue les ratios estimatifs de solvabilité de tous les régimes de retraite à prestations déterminées. Cet exercice fournit au BSIF des renseignements importants qui lui permettent d'intervenir plus rapidement auprès des régimes à risque (se reporter au tableau 17).

Régimes à prestations déterminées – Distribution du ratio estimatif de solvabilité (3 dernières années\*) Tableau 17



Le nombre de régimes dont le ratio estimatif de solvabilité était inférieur à 1 était plus élevé à la fin de décembre 2006 qu'il ne l'était un an plus tôt.

\* Au 31 décembre

Entré en vigueur en novembre 2006, le *Règlement sur l'allègement de la capitalisation du déficit de solvabilité des régimes à prestations déterminées* permet aux régimes de retraite fédéraux de consolider leurs déficits de solvabilité pour ensuite les amortir sur cinq ans ou, sous réserve de l'accord des participants et des retraités ou de l'utilisation d'une lettre de crédit, sur dix ans. Au 31 mars 2008, 75 répondants de

## Révision des prestations

En application de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, les répondants des régimes font rapport chaque année de l'indexation des prestations au coût de la vie, de même que de la provenance des fonds utilisés à cette fin.

### Indexation des prestations

En 2007-2008, 21 % des régimes qui offrent des prestations déterminées ont déclaré une augmentation des prestations en cours de service (comparativement à 22 % l'année précédente). De ces régimes, 36 % ont également bonifié les

ventes différées.

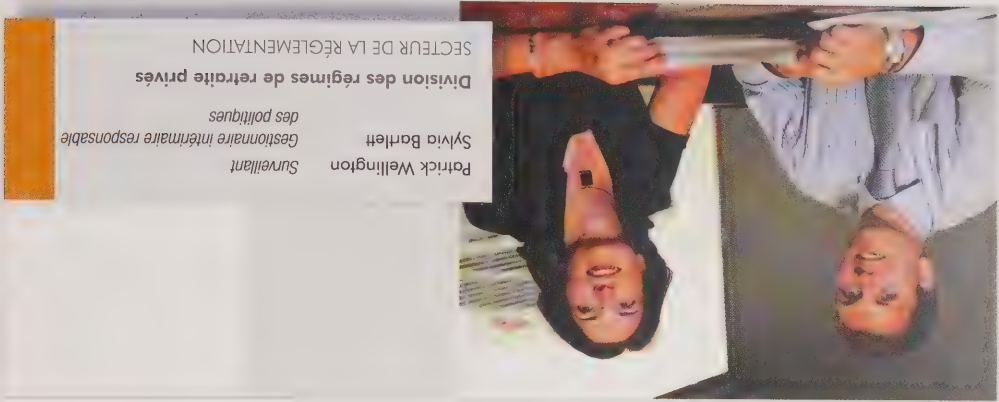
Ces augmentations se fondent sur la hausse de l'indice global des prix à la consommation (IPC) dans 39 % des cas, sur l'IPC partiel dans 25 % des situations et sur d'autres formules, notamment l'intérêt excédentaire, un montant forfaitaire ou un pourcentage des rentes payées, dans 36 % des cas. Dans une proportion de 61 % (74 % en 2006-2007), des révisions ont été apportées aux termes d'une convention collective ou du libellé du régime. Dans les autres cas, des révisions volon-

taires ont été apportées par l'employeur.

### Provenance des fonds pour les révisions

En 2007-2008, 34 % des régimes qui ont révisé les pensions ont procédé en utilisant l'excédent des fonds ou les gains (contre 32 % l'année précédente). Les autres régimes ont utilisé des sources à l'extérieur de la caisse de retraite, ont constitué un déficit actuariel ou ont agencé diverses options afin de bonifier les rentes.

Dans 25 % des cas, les excédents/gains ont donné lieu à des bonifications des prestations tandis que, dans 61 % des cas, l'employeur a utilisé ce surplus/ces gains pour réduire les cotisations. Les autres régimes (14 %) ont utilisé les excédents/gains à la fois pour bonifier les prestations et réduire les cotisations. Il s'agit là d'un léger changement par rapport à 2006-2007, alors que 25 % des régimes avaient utilisé l'excédent ou les gains pour bonifier les prestations et que 54 % s'en étaient servi pour réduire les cotisations, alors que les autres (21 %) ont fait un peu des deux.





## Surveillance

Au 31 mars 2008, 1 350 régimes de retraite privés étaient agréés en vertu de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (LNPP) et visaient plus de 594 000 employés de secteurs de compétence fédérale comme les banques, le transport interprovincial et les télécommunications. En 2007-2008, l'actif des régimes a progressé de 2 %, pour atteindre quelque 132 milliards de dollars. De tous les régimes de retraite que réglemente le BSIF, ce sont ceux à prestations déterminées qui comptent le plus grand nombre de participants et qui totalisent le plus d'actifs. Au cours des quatre dernières années, on a enregistré une augmentation faible mais stable du nombre de régimes à cotisations déterminées et de régimes combinés, et le nombre de régimes à prestations déterminées a peu changé (se reporter au tableau 16).

Selon les données les plus récentes disponibles, le BSIF réglemente près de 7 % des régimes de retraite au Canada. La plupart sont assujettis à la réglementation provinciale; ils regroupent 5,2 millions d'employés et leurs actifs totalisent 961 milliards \$.

Les plus récents états financiers des régimes de retraite déposés au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2008 révèlent qu 53 % de l'actif des régimes de retraite est investi en participations, 39 % dans des titres de créance et 8 % dans des actifs diversifiés et autres. Les régimes de retraite réglementés par le BSIF ont fait quelques ajustements à la répartition des actifs par rapport à l'exercice précédent, en diminuant les participations et en augmentant les titres de créance, les actifs diversifiés et autres investissements.

En moyenne, les régimes de retraite privés assujettis aux lois fédérales ont enregistré un rendement de l'investissement de près de 2 %, ce qui est largement inférieur à la moyenne de 12 % enregistrée au cours de l'exercice précédent.

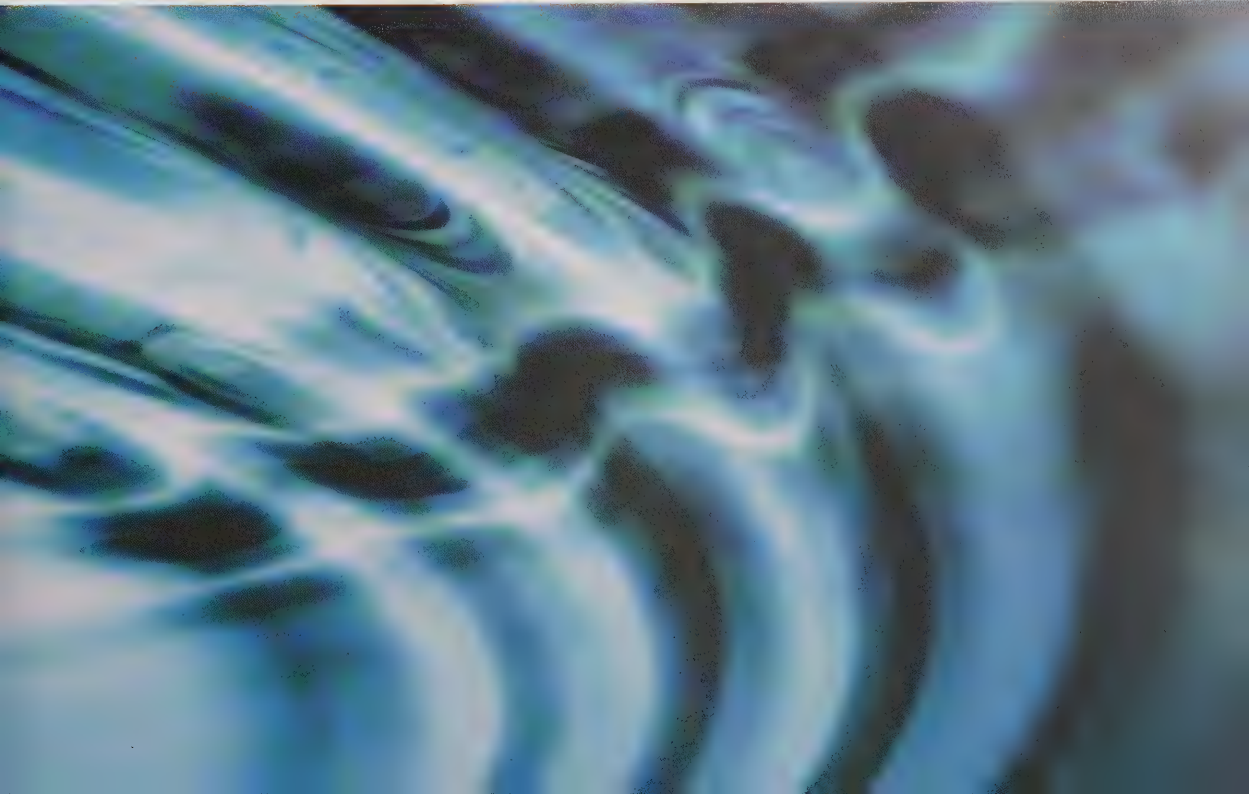
Le ratio de solvabilité estimé moyen (ratio de l'actif sur le passif à la cessation d'un régime) de l'ensemble des régimes était de 1,05 à la fin de 2007 (donc presque identique au résultat de 1,06 à la fin de 2006). Les ratios de solvabilité estimatifs calculés par le BSIF à partir des données de la fin de 2007 montrent qu'environ 56 % de tous les régimes à prestations déterminées que surveille le BSIF étaient sous-capitalisés, ce qui veut dire que leur passif estimatif était supérieur à leur actif, sur la base de la cessation du régime. Le BSIF estime qu'il y a plus de régimes sous-capitalisés aujourd'hui qu'il y a un an, et que le déficit combiné a augmenté.

Régimes de retraite selon le type (4 dernières années)

Tableau 16

Régimes	Exercice 2007-2008	Exercice 2006-2007	Exercice 2005-2006	Exercice 2004-2005
Prestations déterminées	351	359	345	344
Combinés	95	89	87	84
Cotisations déterminées	904	884	872	856
<b>Participants</b>	<b>594 000</b>	<b>582 000</b>	<b>576 000</b>	<b>572 000</b>
Prestations déterminées	391 000	386 000	383 000	386 000
Combinés	99 000	98 000	99 000	99 000
Cotisations déterminées	104 000	98 000	94 000	87 000
<b>Actif</b>	<b>132 G\$</b>	<b>130 G\$</b>	<b>116 G\$</b>	<b>104 G\$</b>
Prestations déterminées	109 G\$	108 G\$	95 G\$	85 G\$
Combinés	19 G\$	19 G\$	18 G\$	16 G\$
Cotisations déterminées	4 G\$	3 G\$	3 G\$	3 G\$

*Au 31 mars 2008, on comptait 1 350 régimes de retraite privés agréés en vertu de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP) visant plus de 594 000 employés.*



## Régimes de retraite privés fédéraux

Le BSIF évalue les risques qui pèsent sur les régimes de retraite des employés des secteurs de compétence fédérale, il intervient et donne une réaction rapidement et efficacement, et il applique un cadre de réglementation équilibré et pertinent, de même qu'une procédure d'agrement adaptée et efficace au plan prudentiel.

### Situation des régimes de retraite

Les conditions favorables du marché en 2006 et au début de 2007 ont atténué les problèmes de capitalisation de nombreux régimes au début de 2007. Les pressions à la baisse sur les taux d'intérêt ont semblé s'estomper. Cependant, à la fin de l'année, le taux d'escompte des passifs n'avait que légèrement augmenté par rapport à l'année précédente et, compte tenu de la turbulence qui a frappé le marché au milieu de 2007, le rendement moyen des placements pour l'ensemble de 2007 a été très modeste. Les rendements se sont caractérisés par de fortes variations d'un régime à l'autre, selon la stratégie d'investissement et la composition des actifs. Résultat, les tensions liées à la capitalisation des régimes n'ont pas disparu.

L'évolution des marchés financiers et des conditions économiques peut être préjudiciable aux institutions financières et à d'autres participants du système financier, dont les régimes de retraite. Au cours de l'exercice, le BSIF a souligné que les administrateurs des régimes devaient évaluer leur exposition aux risques de marché et autres, considérer leur tolérance au risque, et prendre des mesures afin de gérer adéquatement le risque. Cela sera désormais particulièrement important, compte tenu de la volatilité des marchés depuis le milieu de 2007.

Consignes et formation

En 2007-2008, le BSIF a consacré beaucoup de temps à des questions techniques se rapportant à l'application des dispositions des lois qui portent sur les activités que les banques étrangères exercent au Canada aux termes de la partie XII de la Loi sur les banques, sur la couverture de risques au Canada par les sociétés d'assurances étrangères en vertu de la partie XIII de la Loi sur les sociétés d'assurances, à des questions touchant les circonstances où une entité fait l'objet d'un contrôle de fait, de même qu'à l'utilisation du terme « banque » et à d'autres questions liées aux désignations commerciales.

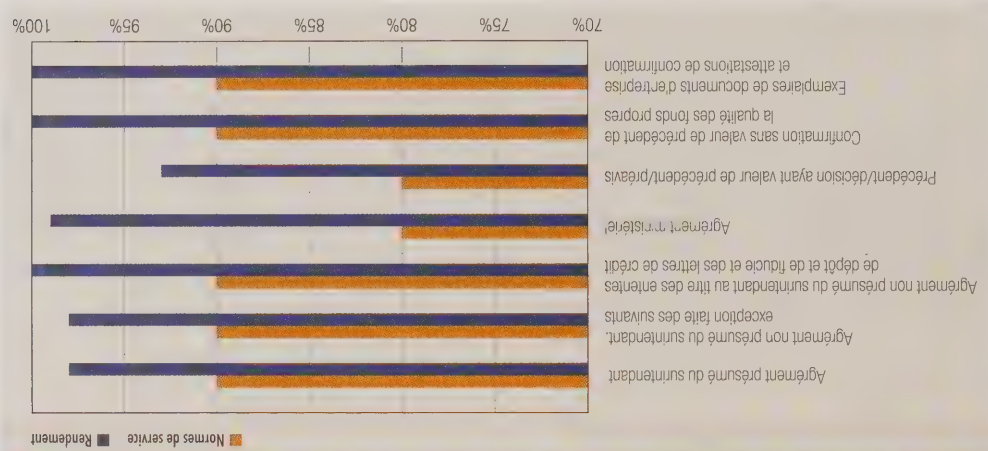
Soutenir la transparence de son processus d'agrément et de mieux faire comprendre son interprétation des lois régissant les institutions financières fédérales, le BSIF prépare et diffuse des préavis et des décisions ayant valeur de précédent.

En 2007-2008, le BSIF a publié deux préavis, l'un sur la garantie au Canada de risques et l'autre sur le contrôle de fait. Il a également publié des décisions ayant valeur de précédent : Activités au Canada – Accès aux marchés de capitaux canadiens; Contrôle de fait – Fiduciaire ou gestionnaire; Garantie au Canada de risques – Assurance garantie financière et assurance valeur résiduelle; Activités au Canada – Entente visant le recrutement de clients; et Branches d'assurance – Assurance garantissant le risque de perte en vertu d'un prêt hypothécaire inversé.

Le BSIF a également pris part aux activités du Groupe de travail sur les services financiers islamiques, du ministère des Finances.

En octobre 2007, il a été l'hôte du sixième colloque sur les mesures législatives et l'agrément, auquel ont participé près de 90 représentants d'institutions financières et conseillers.

Rendement du BSIF par rapport aux normes régissant les services assés de frais, 2007-2008



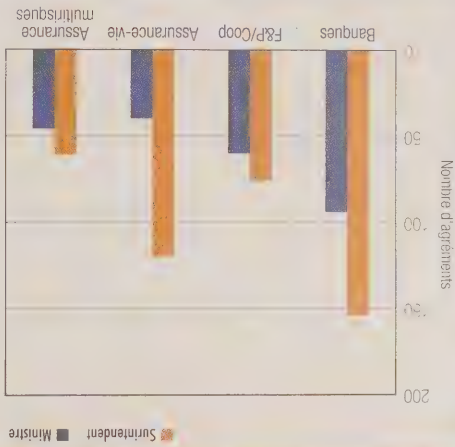
Conformément à l'engagement du BSIF et du gouvernement du Canada en vue d'accroître la responsabilité et la transparence des services fournis, le BSIF a mis en œuvre des normes de rendement précisant les délais de traitement des demandes d'agrément réglementaire et de prestation d'autres services. En 2007-2008, le BSIF a respecté ou dépassé toutes les normes de rendement établies. On trouvera de plus amples renseignements au sujet de ces normes sur le site Web du BSIF, sous Banques / Frais d'utilisation / Frais de service / Normes de service du BSIF.



En raison de la tendance aux mesures novatrices ou originales, les demandes sont de plus en plus complexes et de plus en plus longues à traiter.

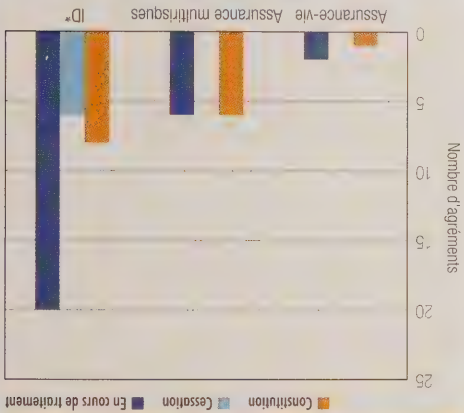
En 2007-2008, deux banques et une société de fiducie ont été constituées, une société de fiducie provinciale a été prorogée comme société fédérale, et trois nouvelles sociétés d'assurances multirisques fédérales sont entrées sur le marché canadien. En outre, quatre succursales de banque étrangère (une succursale de prêts et trois à services complets) et quatre succursales de société d'assurances étrangère (une succursale d'assurance-vie et trois d'assurances multirisques) ont été établies (se reporter aux tableaux 13 et 14).

Agrements par secteur, 2007-2008  
Tableau 13



En 2007-2008, le BSIF a traité 651 demandes d'agrément; 37 % d'entre elles relevaient du ministre. Le nombre total de demandes a augmenté de 11 % par rapport à l'année précédente.

Demandes de constitution et de cessation  
d'institutions financières fédérales et demandes  
de constitution en cours de traitement,  
2007-2008 Tableau 14



En 2007-2008, 15 nouvelles sociétés ont été constituées.

\* Comprend des institutions qui n'acceptent pas les dépôts



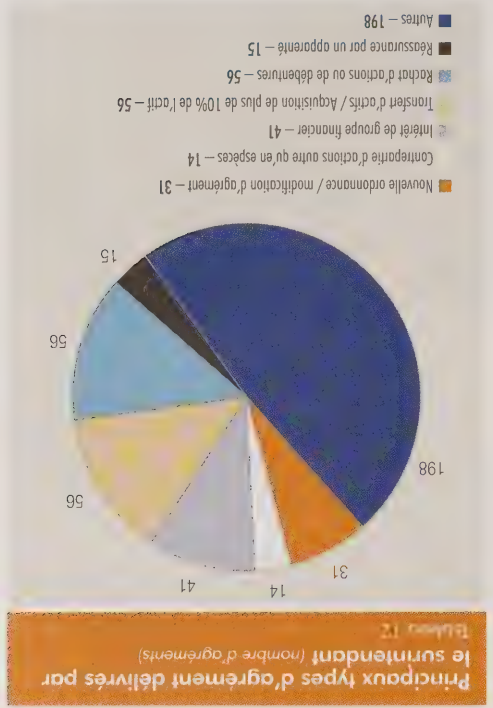
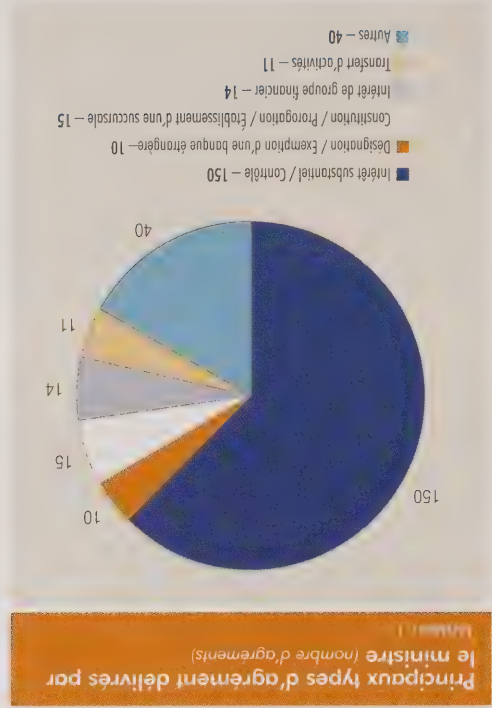
Kate Shoughnessy  
Agent de la réglementation  
Roger Bossé  
Gestionnaire, Agréments et précédents  
Division des mesures législatives et de l'agrément  
SECTEUR DE LA RÉGLEMENTATION

## Agréments

Certains types d'opération, la constitution et société, l'exercice d'activités au Canada, les restructurations et les changements de propriété, par exemple, ne peuvent avoir lieu sans obtenir l'agrément réglementaire. Le BSIF applique un processus d'agrément équilibré, pertinent et efficace au plan prudentiel.

La plupart des agréments ministériels portent sur l'acquisition du contrôle ou d'un intérêt de groupe financier dans certaines institutions financières fédérales, sur la cession d'opérations ou des opérations de réassurance, et sur des demandes de constitution d'institutions financières étrangères. Les demandes d'agrément relevant du BSIF comprennent la réassurance par un appariement, le rachat d'actions ou de déventures, l'acquisition d'un intérêt de groupe financier, et d'autres types de demandes.

En 2007-2008, le BSIF a traité 651 agréments se rapportant à 278 demandes (une même demande vise souvent à obtenir plus d'un agrément, dont 37 % relevant du ministre des Finances (se reporter aux tableaux 11 et 12). Même si le nombre de demandes a diminué d'une année sur l'autre, le nombre d'agréments a grimpé de 11 % (589 agréments se rapportant à 359 demandes évalué en 2006-2007).



En raison de la tendance aux mesures novatrices ou originales, les demandes sont de plus en plus complexes et de plus en plus longues à traiter, et souvent même parfois de nouvelles questions de réglementation ou de politique publique. Le BSIF a passé beaucoup de temps à traiter des aggrément relatifs à la restructuration et à la reorganisation d'entreprises, aux changements de propriété, à la constitution d'institutions financières, à l'approbation de succursales canadiennes d'institutions étrangères et à d'autres questions d'accès. Les perturbations des marchés ont aussi influé sur les délais de traitement.

Le BSIF maintient sa pratique d'exiger que toutes les nouvelles institutions, canadiennes et étrangères, ainsi que leurs dirigeants et les membres de leur conseil d'administration, fassent l'objet d'enquêtes de sécurité ce qui peut aussi retarder la conclusion d'une transaction.

Sur demande, le BSIF émet des avis anticipés à l'égard de l'admissibilité de certains instruments de fonds propres. Au total, 44 de ces avis et validations ont été fournis en 2007-2008, comparativement à 47 l'année précédente.

## Divulgarion de renseignements

d'ici la parution de leurs premiers rapports semestriels de 2008. Le BSIF s'attend à ce que les banques canadiennes suivent les recommandations à cet égard.

Le rapport du FSF propose en outre que le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB) publie d'ici 2009 de nouvelles consignes pour renforcer les exigences de divulgation du troisième pilier de Bâle II aux fins des expositions de titrisation, du soutien de mécanismes hors bilan, des concours de trésorerie pour les programmes de papier commercial adossé à des actifs et des évaluations. C'est pourquoi le CBCB a établi un programme de travail visant à renforcer ces aspects du troisième pilier. Le BSIF s'engage à améliorer la divulgation de renseignements dans ce domaine, et il participe à ce programme de travail à titre de membre du CBCB. En outre, le Conseil des normes comptables internationales (CNCI) a été chargé de resserrer les normes comptables et de divulgation des mécanismes hors bilan, les évaluations et les méthodologies, et d'atténuer l'incertitude associée aux évaluations.

Le BSIF estime que les exigences existantes à l'égard du troisième pilier, conjuguées aux améliorations découlant des travaux du CBCB et du CNCI, sont d'importantes initiatives qui rehausseront la divulgation dans les domaines signalés par le FSF.

En vertu de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le surintendant doit rendre compte chaque année au Parlement de la divulgation de renseignements par les institutions financières et des progrès accomplis pour améliorer la divulgation des renseignements dans le secteur des services financiers.

Le BSIF favorise et appuie une divulgation efficace en publiant de l'information financière sur son site Web et par le biais de Beyond 20/20 Inc. (voir le site Web de cette dernière pour de plus amples renseignements), en fournissant aux institutions des consignes sur leurs pratiques de divulgation de l'information et en participant aux travaux d'organismes internationaux de surveillance poursuivant des objectifs semblables.

### Divulgarion liée à la perturbation des marchés

En octobre 2007, les ministres des Finances et les gouverneurs des banques centrales des pays du G7 ont demandé au Forum sur la stabilité financière (FSF) de cerner les lacunes et les causes sous-jacentes ayant contribué au dérèglement des marchés financiers qui s'est amorcé à l'été 2007, et de formuler des recommandations détaillées en vue d'accroître la solidité des marchés et des institutions. Pour ce faire, le FSF a mis sur pied un groupe de travail formé de représentants de plusieurs organismes internationaux et d'autorités nationales d'importants centres financiers. La surintendance des institutions financières a siégé à ce groupe de travail, dont les conclusions ont été transmises au G7 le 7 avril 2008 et sont disponibles (en anglais seulement) sur le site Web du FSF. Ce rapport propose des mesures concrètes à prendre par des intervenants précis dans un certain nombre de domaines. L'une d'elle consiste à faire en sorte que les institutions financières améliorent la communication des risques associés aux produits de crédit structurés et aux entités hors bilan. Le rapport invite également les institutions à renforcer, au moyen de pratiques exemplaires, la divulgation des risques





SECTEUR DE LA SURVEILLANCE

Robert Nguyen	Gestionnaire, Groupe des institutions financières - Montréal
France Guertin	Gestionnaire, Groupe des institutions financières - Montréal
Daniel Stefan	Surveillant principal, Groupe des institutions financières - Montréal

## Comité de Bâle sur le contrôle bancaire

Améliorer la qualité de la surveillance des banques à l'échelle mondiale

Le BSIF est membre du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB), qui offre une tribune de coopération en matière de surveillance des banques. Le BSIF a continué de participer activement aux travaux du CBCB, surtout par l'entremise du Groupe de travail sur la comptabilité (GTA) et du Groupe de l'évaluation des politiques (GEP).

Le GMA permet aux organismes de surveillance d'échanger de l'information et des approches à l'égard de la mise en œuvre de Bâle II, ce qui favorise la cohérence entre les diverses instances.

Le GEP a remplacé l'ancien Groupe de travail sur les fonds propres du CBCB. Il est surtout chargé d'appuyer ce dernier en cernant et en examinant les nouvelles questions de surveillance et, le cas échéant, en proposant et en élaborant des politiques qui favorisent la solidité du système bancaire et l'application de normes élevées de surveillance.

Le GTC veille à ce que les normes et les pratiques internationales de comptabilité et de vérification favorisent la saine gestion des risques des institutions financières, contribuent à la discipline sur les marchés grâce à la transparence, et renforcent la sûreté et la solidité du système bancaire. En 2007-2008, le CBCB a continué de faciliter la mise en œuvre du nouveau cadre de fonds propres réglementaires de Bâle II tout en élaborant de nouveaux mandats pour évaluer les facteurs qui ont bouleversé les marchés

financiers au début de 2008, de même que les répercussions de cette situation sur les règles de Bâle II.

## Documents de consultation du CBCB

En 2007-2008, le BSIF et d'autres membres du CBCB ont aidé à établir et à parfaire un examen des mesures de gestion du risque de liquidité dans le contexte du récent bouleversement des marchés, de même que deux documents relatifs à Bâle II. Il appuie sans réserve ces documents, qu'il estime constituer un mécanisme efficace pour consulter l'industrie et préciser les points de vue et les attentes à l'égard de la surveillance.

- *Liquidity Risk: Management and Supervisory Challenges*
- *Guidelines for Computing Capital for Incremental Default Risk in the Trading Book – consultative document*
- *Principles for home-host supervisory cooperation and allocation mechanisms in the context of Advanced Measurement Approaches (AMA)*

## Instance conjointe

L'instance conjointe a été mise sur pied en 1996 par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, l'Organisation internationale des commissions de valeurs et l'Association internationale des contrôleurs d'assurance. Elle cherche à assurer la constance entre les approches de surveillance relatives aux enjeux d'intérêt commun dans l'ensemble des secteurs financiers et au-delà des frontières nationales. En 2007-2008, le BSIF a continué de participer activement aux travaux de l'instance conjointe, et plus particulièrement : (1) à la mise à jour du rapport sur le transfert du risque de crédit (TRC) diffusé en mars 2005 par l'instance conjointe et qui fait présentement l'objet d'un réexamen vu la complexité croissante des instruments de TRC mis au point depuis 2004 et le fait que certains investisseurs n'ont pas très bien compris le risque plus élevé qui accompagne ces produits, ce qui a contribué à la tournante des marchés en 2007; et (2) à l'élaboration d'un rapport du groupe de travail sur les principes régissant les conglomérats financiers, qui indique dans quelle mesure les pays membres ont mis en œuvre les principes établis par l'instance conjointe pour la surveillance des conglomérats et les principaux défis rencontrés pour y parvenir. Le BSIF a maintenu sa participation à certains autres groupes internationaux, y compris le Forum sur la stabilité financière, les Surveillants financiers intégrés, l'Association of Supervisors of Banks of the Americas, l'Association internationale des contrôleurs d'assurance, l'Association actuarielle internationale et le Groupe des superviseurs bancaires francophones.

## Association internationale des contrôleurs d'assurance

À compter de 2008-2009, le BSIF effectuera des consultations à grande échelle auprès des institutions financières fédérales au sujet des conséquences de l'adoption des normes IFRS, dans le but de permettre une mise en œuvre harmonieuse. Par le biais de son adhésion au Sous-comité des contrats d'assurance de l'AICA et de la participation à ses travaux en 2007-2008, le BSIF a collaboré à la formulation d'une réponse au document de travail de l'AICA sur les contrats d'assurance, en plus de déposer sa propre réponse. L'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA), qui représente les organismes de réglementation et de surveillance des sociétés d'assurances de quelque cent quarante pays, L'AICA a pour objectif de contribuer à un meilleur contrôle de l'industrie des assurances, afin de protéger les consommateurs partout à travers le monde, de promouvoir le développement de marchés des assurances bien réglementés et de contribuer à la stabilité financière mondiale. Le BSIF prend part aux travaux de l'AICA à titre de membre du Comité de direction, du comité technique et du comité du budget, ainsi que de plusieurs sous-comités. En 2007-2008, le BSIF a contribué à l'élaboration de documents d'orientation de l'AICA sur la reconnaissance mutuelle de la surveillance de la réassurance, l'évaluation des provisions techniques, la structure des exigences de capital réglementaire, la gestion du risque d'entrepris aux fins de la solvabilité et l'utilisation de modèles internes.

Autres consignes

Vérification des antécédents des administrateurs et des dirigeants

En 2007-2008, le BSIF a continué de travailler avec le secteur pour mettre la dernière main à ses consignes sur l'évaluation des « responsables ». C'est ainsi qu'il a publié sa ligne directrice E-17, renommée Évaluation des antécédents des administrateurs et dirigeants d'une entité fédérale (EF), en février 2008.

Cette ligne directrice aidera les entités fédérales à établir des politiques et des procédures pour évaluer la compétence et l'intégrité de leurs administrateurs et dirigeants. Elle est conforme aux changements constatés sur la scène internationale, et aux normes réglementaires d'administrations étrangères comparables.

Initiatives de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes (LRPC/FAT)

En 2007, le BSIF a fait porter son programme d'évaluation des mesures de LRPC/FAT sur le secteur de l'assurance-vie. Dans l'ensemble, il constate que les assurances-vie du Canada (les sociétés canadiennes et les succursales canadiennes de sociétés étrangères) ont fait des progrès dans l'élaboration de programmes efficaces de LRPC/FAT. Il est cependant intervenu dans la mesure nécessaire pour veiller à ce que ces institutions corrigent les faiblesses et les lacunes constatées. Le BSIF a continué de faire part de ses conclusions au Centre d'analyse des opérations et déclarations financières du Canada (CANAFE), conformément au protocole d'entente conclu avec ce dernier.

En 2007-2008, le Parlement a édicté d'importantes modifications de la Loi sur le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. La plupart des modifications réglementaires devaient entrer en vigueur en juin 2008. Le BSIF a modifié sa méthode d'évaluation en fonction de ces nouvelles exigences.

Le BSIF a continué de participer activement aux travaux du GAFI, un organisme intergouvernemental qui a pour mission d'élaborer et de promouvoir des politiques nationales et internationales de LRPC/FAT.

Au cours de l'année, le GAFI a publié un *Rapport d'évaluation mutuelle sur le Canada*. On peut notamment y lire que les activités du BSIF en matière de surveillance couvrent bien les secteurs des banques et des sociétés de fiducie fédérales. On y souligne également l'efficacité du rôle du BSIF à l'interieur du régime canadien de LRPC/FAT. Le rapport du GAFI donne un aperçu du régime canadien en date de juin 2007 — par conséquent, il n'évalue pas les modifications réglementaires qui devaient entrer en vigueur en décembre 2007 et en juin 2008. Toutefois, toujours selon ce rapport, ces changements combleraient des lacunes du cadre canadien de mesures préventives pour les institutions financières et d'autres entités déclarantes, et font en sorte que le Canada se conforme à presque toutes les recommandations du GAFI.

Activités internationales

Les organisations internationales jouent un rôle prépondérant dans l'élaboration de cadres de réglementation à l'intention des banques et des assureurs-vie. En 2007-2008, le BSIF a continué de participer à la mise au point de règles saines qui peuvent être appliquées à l'échelle internationale. Bien que les cadres de réglementation internationaux soient en train de devenir la norme, le BSIF constate qu'ils doivent être appliqués au Canada dans le respect de la réalité du marché canadien.

Le Groupe d'action financière, un organisme intergouvernemental, a constaté l'efficacité du BSIF au sein du régime canadien de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes.

Les institutions financières canadiennes ont continué de développer leurs opérations internationales qui, dans certains cas, interviennent pour une bonne part de leurs activités. Le BSIF a donc continué d'établir des liens avec les organismes étrangers de réglementation en élaborant des accords de partage de l'information avec les instances de surveillance de certains pays hôtes qui réglementent d'importantes filiales étrangères de banques canadiennes. Le BSIF a conclu plus de vingt ententes du genre et, en 2007-2008, il en a signé avec les Bahamas et les Pays-Bas. Le BSIF continue de négocier d'autres ententes puisqu'il a constaté qu'elles favorisent souvent une meilleure coordination des travaux de surveillance entre les organismes de surveillance des pays hôtes et d'accueil.

Changement conceptuel des normes comptables internationales

Le Conseil des normes comptables du Canada (CNC), a décidé d'adopter les Normes internationales d'information financière (IFRS). Ainsi, à compter de 2011, toutes les sociétés publiques qui exercent des activités au Canada devront produire leurs renseignements financiers selon ces normes. Par conséquent, le BSIF s'est consacré à la rédaction d'une réponse aux projets du Conseil des normes comptables internationales (CNCI) en participant activement aux délibérations du Groupe de travail sur la comptabilité (GTC) du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire. Dans le cadre de ses travaux au sein du GTC, le BSIF a fourni à l'AIACA, en 2007, des lettres commentant ses documents de travail sur la mesure de la juste valeur et les observations préliminaires au sujet des contrats d'assurance.



lignes directrices sur les normes de fonds propres relatives à la mise en œuvre du cadre de fonds propres de Bâle II ont été révisées afin de tenir compte de certaines précisions apportées par le secteur financier.

Le BSIF a également publié des préavis pour mettre à jour ces lignes directrices à la lumière des changements survenus au sein des marchés quant à l'utilisation des actions privilégiées et des instruments novateurs admissibles aux fins d'inclusion dans les fonds propres de catégorie 1 (janvier 2008). Le même exercice s'applique à des modifications des comptaibles, législatives et autres, touchant la définition des fonds propres et la mesure des normes de fonds propres (avril et juin 2007).

Certaines institutions de dépôts ont demandé au BSIF l'autorisation d'utiliser les approches avancées décrites dans la ligne directrice A-1 sur les NFP. En 2007-2008, le BSIF a terminé l'examen des autoévaluations que ces institutions avaient achevées l'année précédente, et a amorcé des examens de suivi auprès des banques. Par suite de ces examens, il a approuvé, sous réserve, un certain nombre de demandes d'agrément en 2007.

**Sociétés d'assurance-vie**

Le BSIF a légèrement modifié sa ligne directrice sur le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) des sociétés d'assurance-vie à l'automne 2007. Le principal changement est la formulation d'instructions sur le régime de capital applicable aux instruments dérivés, et plus particulièrement aux options. Les discussions avec l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes (IACAP) se poursuivront en pleine concertation avec les modifications d'interprétation de la ligne directrice, prévues pour le 1<sup>er</sup> janvier 2009.

Le BSIF élabore un nouveau cadre pour son approche standard en regard du MMPRCE, avec l'aide de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et d'Assuris, en prévision de l'adoption de normes comptables internationales (l'étape



**John Cuesta**  
Surveillant principal, Groupe  
des conglomérats financiers

**Erin Feeney**  
Agent principale de la conformité,  
Division de la conformité

SECTEUR DE LA RÉGLEMENTATION

SECTEUR DE LA SURVEILLANCE

Il des IFRS) qui modifieront sans doute les principes de calcul des passifs d'assurance.

En 2007-2008, le BSIF a pris part à des échanges avec le secteur de l'assurance-vie dans le but de remanier la méthode de calcul des exigences de capital réglementaire des sociétés d'assurance-vie, une démarche rendue nécessaire par l'entrée en vigueur de nouvelles normes comptables qui modifient considérablement les postes du bilan qui servent à mesurer les risques visés par les exigences. La nouvelle approche devrait être créée à entrer en vigueur en même temps que l'étape II des IFRS. Le BSIF a affiché un document de travail décrivant le nouveau cadre sur son site Web en mars 2008.

Le BSIF et l'industrie de l'assurance-vie ont continué à travailler ensemble, par l'entremise du Comité consultatif du MMPRCE (CCM) afin de développer des techniques plus poussées de mesure des risques et de les intégrer au MMPRCE. Le CCM est formé de représentants de l'ACAP, de l'ICA, d'Assuris, de l'AMF et du BSIF. En 2006, le CCM avait établi des principes généraux pour guider l'élaboration d'un cadre de capital plus sensible au risque et, en 2007, il a parachevé un énoncé de vision décrivant le cadre, qui est disponible sur le site Web du BSIF.

**Sociétés d'assurances multirisques**

Le BSIF a indiqué qu'en 2008-2009, il annoncera un échange avec le secteur des assurances multirisques, en réponse à l'intérêt que celui-ci a manifesté pour l'utilisation d'approches fondées sur des modèles pour la mesure des risques.

## Etablissement de règles

Le BSIF établit, à l'intention des institutions financières, un cadre de réglementation regroupant des consignes et des règles qui respectent ou dépassent les exigences minimales internationales. Cet exercice comprend la diffusion de consignes et la contribution aux lois et aux règlements fédéraux ayant une incidence sur les institutions financières, la contribution aux normes comptables, actuariales et de vérification, et la participation aux activités internationales d'établissement de règles.

En 2007-2008, le BSIF a continué de promouvoir de saines pratiques de gestion des risques par le biais de ses activités d'établissement de règles. Il a aussi poursuivi sa collaboration avec des organismes internationaux pour élaborer des règles internationales qui s'appliquent, directement ou indirectement, aux institutions financières canadiennes.

## Etablissement de règles au Canada

### Modification de la législation régissant les institutions financières

Les lois qui régissent les institutions financières fédérales sont revues aux cinq ans pour en assurer la pertinence, à l'appui d'un secteur des services financiers à la fois efficient, concurrentiel et prudent. La Loi modifiant la législation régissant les institutions financières et comportant des mesures connexes et corrélatives a reçu la sanction royale en mars 2007. Même si la plupart de ses dispositions sont en vigueur, le BSIF a continué de travailler en étroite collaboration avec le ministère des Finances pour élaborer des mesures réglementaires relativement à la mise en œuvre de certains aspects de cette loi.

## Collaboration avec les organismes canadiens

### de normalisation

Le BSIF entretient d'étroites relations avec l'Institut canadien des actuaires (ICA), afin de veiller à ce que ses normes soient adéquates et débouchent sur des pratiques acceptables dans des domaines d'activité tels que la gestion du risque et l'évaluation des fonds propres, qui font partie de compétences des entités qu'ils réglementent. En 2007-2008, le BSIF a maintenu sa participation dans plusieurs commissions de pratique de l'ICA.

Le BSIF entretient également des liens professionnels étroits avec l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). En 2007-2008, nous avons continué de travailler de près avec le personnel de son Conseil des normes comptables (CNC) et tenu avec lui des discussions bilatérales sur des questions touchant l'adoption des IFRS. Le BSIF continuera de travailler avec le personnel du CNC dans le cadre de cette initiative, qui transformera en profondeur la présentation de rapports financiers par les institutions financières fédérales.

Le BSIF a maintenu sa participation au comité consultatif des utilisateurs du CNC, au Groupe de travail sur la comptabilité d'assurance et au Comité consultatif des IFRS. Il a aussi continué de collaborer avec le Conseil des normes de vérification et de certification, en plus d'être représenté auprès du Conseil de surveillance de la normalisation en vérification et comptable.

### Consignes sur les fonds propres

**Banques et sociétés de fiducie et de prêt – Normes de fonds propres**

En 2007-2008, le BSIF a mis à jour un certain nombre de lignes directrices et de préavis ayant trait à la mesure et aux normes de fonds propres (NFP) des banques et des sociétés de fiducie et de prêt. En novembre 2007, les



Mary Thomas  
Analyste, Division des fonds propres, des pratiques comptables et de la recherche

Stuart Wason  
Directeur principal, Division de l'actuaire

SECTEUR DE LA RÉGLEMENTATION

## Points saillants de l'exercice de consultation de 2007-2008 auprès des institutions financières

sont d'avis que le BSIF contribue de bonne façon à la confiance du public à l'égard du secteur des services financiers canadiens (se reporter au tableau 9).

■ En ce qui a trait aux règlements et aux consignes du BSIF, 92 % des présidents et chefs de la direction estiment que le BSIF trouve le juste équilibre entre les préoccupations d'ordre prudentiel et la nécessité pour les institutions de faire face à la concurrence; en outre, 94 % d'entre eux qualifient de très bien, bien ou passable les échanges consultatifs qui se déroulent entre le BSIF et le secteur des services financiers aux fins de l'élaboration de règlements et de consignes (se reporter au tableau 10).

■ Dans l'ensemble, 91 % des présidents et chefs de la direction se disent satisfaits de la façon dont le BSIF traite les demandes d'agréments provenant de leur institution et 82 % d'entre eux disent comprendre sur quels éléments le BSIF se fonde pour rendre des décisions à l'égard des demandes d'agréments.

■ Les présidents et chefs de la direction estiment qu'au cours des deux prochaines années, les secteurs de risque qui devraient constituer une priorité pour le BSIF sont les risques associés aux marchés, aux exigences de fonds propres, à la réglementation, aux catastrophes et aux instruments et produits financiers complexes.

Au début de 2008, la firme The Strategic Counsel a réalisé, pour le compte du BSIF, une étude auprès de présidents et chefs de la direction d'institutions financières fédérales dans le but de cerner leur perception du rendement du BSIF.<sup>3</sup> Ce sondage a été réalisé en ligne et dans le cadre d'entrevues téléphoniques ou en personne.

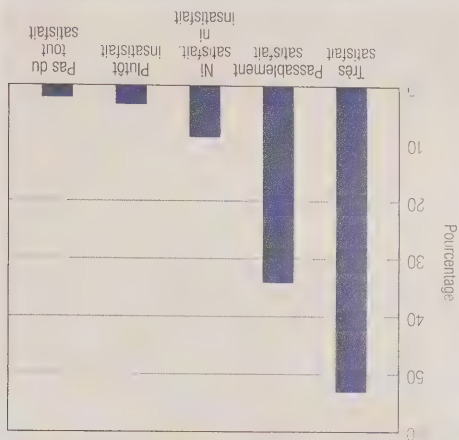
Dans l'ensemble, l'image que projette le BSIF à l'égard de la plupart des mesures dont il a été question dans ce sondage est extrêmement positive. Quant aux améliorations souhaitables, elles relèvent, pour l'essentiel, de l'élaboration de règlements et de directives. Le rapport du sondage intitulé *Sondage auprès des institutions financières, édition 2008*, est disponible sur le site Web du BSIF.

### Constatations détaillées

■ Les présidents et chefs de la direction se disent satisfaits, dans une proportion de 87 %, du BSIF dans un rôle de principal organisme de réglementation et de surveillance prudentielle du secteur des services financiers du Canada. En outre, 88 % d'entre eux

3 The Strategic Counsel, un cabinet de recherche indépendant, a réalisé ces consultations pour le compte du BSIF. Au début de 2008, 166 chefs de la direction ont pris part au sondage à titre de représentants des institutions de dépôts et des sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques fédérales actives, ce qui représente approximativement un taux de participation de 66 %. Le BSIF ignore l'identité des répondants. Sauf indication contraire, les constatations sont uniformes pour l'ensemble des intervenants. Le rapport est affiché sur le site Web du BSIF, sous Le Bureau / Rapports / Consultations et sondages.

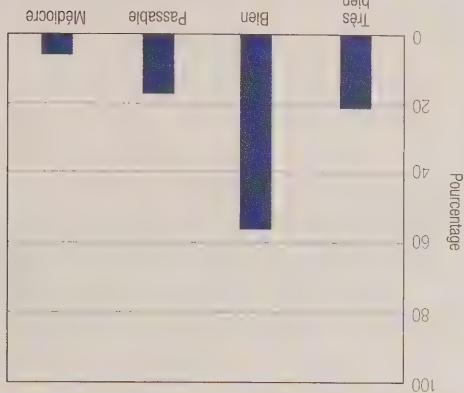
Tableau 9  
Satisfaction globale à l'égard du BSIF



La grande majorité (87 %) des présidents et chefs de la direction se disent satisfaits du rendement du BSIF à titre d'organisme de réglementation et de surveillance du secteur des services financiers au Canada.

Sur l'ensemble, 94 % des présidents et chefs de

direction qualifient de très bien, bien ou passable les échanges consultatifs qui se déroulent entre le BSIF et le secteur des services financiers aux fins de l'élaboration de règlements et de directives.



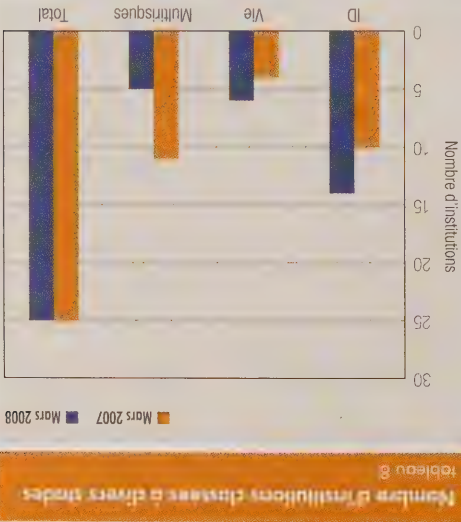
Échanges consultatifs avec le secteur des services financiers (tableau 10)



### Cotes d'intervention

Le BSIF attribue aussi à chaque institution financière une cote d'intervention, conformément à son *Guide d'intervention des institutions financières fédérales*, qui prévoit le degré de surveillance dont l'institution doit faire l'objet. En gros, les cotes sont les suivantes : normale (aucun stade); préalerte (stade 1); risque pour la viabilité ou la solvabilité (stade 2); viabilité financière future sérieusement compromise (stade 3); et non-viabilité/insolvabilité imminente (stade 4).

Au 31 mars 2008, on dénombrait 25 institutions cotées, ce qui représente le même niveau que l'an dernier (se reporter au *tableau 8*). La plupart des institutions cotées se retrouvent au stade de préalerte (stade 1), mais trois sont au stade 2. Le nombre d'assureurs multirisques à problème a encore diminué, traduisant la vigueur relative de ce secteur, alors que celui des institutions de dépôts en difficulté a augmenté. Le nombre d'assureurs-vie cotés à un stade d'intervention reste faible.




Le nombre d'institutions de dépôts en difficulté a augmenté, traduisant les problèmes du marché dans ce secteur.

Theresa Hee

Surveillante principale, Groupe des institutions financières - Vancouver

SECTEUR DE LA SURVEILLANCE



## FMI – ÉVALUATION DE LA STABILITÉ FINANCIÈRE DU CANADA

De concert avec le ministre des Finances, la Banque du Canada, les grandes banques canadiennes et d'autres intervenants, le BSIF a participé activement à la mise à jour de l'évaluation de la stabilité du secteur financier du Canada par le Fonds monétaire international (FMI). Cette participation a surtout porté sur la simulation de crise auprès d'institutions financières en cas de choc financier, et la conformité du BSIF avec quatre principes de base récemment modifiés ayant trait au risque de liquidité, au risque opérationnel, au risque de taux d'intérêt du portefeuille bancaire et aux méthodes de surveillance.

En février 2008, le Fonds monétaire international a diffusé une mise à jour d'un rapport d'évaluation qui concluait que « le système financier canadien est pleinement développé, très évolué et bien administré. De saines politiques macroéconomiques et un cadre solide de contrôle et de réglementation prudentielle sous-tendent la stabilité financière. » Ce rapport précise également que le BSIF respecte les quatre principes directeurs de la surveillance et que ses activités de surveillance mettent l'accent sur les risques et se fondent sur la confiance; en outre, le BSIF tente de mettre en valeur les travaux effectués par les banques dans le but de réduire le doublement des efforts et de contrôler les coûts de réglementation imposés aux institutions. Le rapport précise de plus que le BSIF est un organisme bien équilibré et très alerte, qu'il applique des processus rigoureux et dispose d'une documentation bien préparée des méthodes saines et convenables, des outils au goût du jour, conformément aux pratiques exemplaires appliquées à l'échelle internationale, du personnel en nombre suffisant et compétent, et des pouvoirs juridiques suffisants et appliqués efficacement, lorsqu'il y a lieu. Le rapport précise que dans l'ensemble, le système financier canadien est solide, et les simulations de crise montrent que les grandes banques canadiennes sont en mesure de faire face à d'importants chocs du système financier.



David Gourlay

*Gestionnaire, Groupe des institutions  
financières - Vancouver*

SECTEUR DE LA SURVEILLANCE

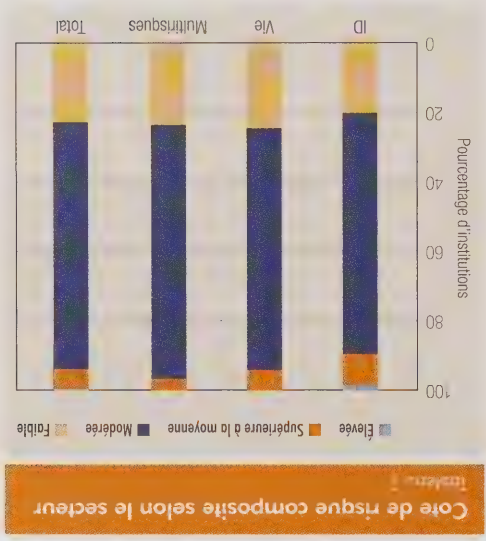
En 2007-2008, le BSIF a mis sur pied un Comité d'étude des risques nouveaux pour faciliter le dépistage rapide des risques nouveaux ou des événements qui pourraient nuire aux institutions financières fédérales ou présenter un risque pour ces dernières.

Le BSIF a mis sur pied un Comité d'étude des risques nouveaux pour faciliter le dépistage rapide et le suivi des changements ou des événements qui pourraient nuire aux institutions financières fédérales ou présenter un risque pour ces dernières.

**Cote de risque composite**

La cote de risque composite (CRC) représente l'évaluation globale par le BSIF de la sûreté et de la stabilité d'une institution. La CRC repose sur une série de critères d'évaluation élaborés de concert avec l'industrie. Il y a quatre niveaux de cote de risque composite, à savoir faible, modérée, supérieure à la moyenne ou élevée. La CRC est communiquée à la plupart des institutions au moins une fois l'an (certaines institutions inactives ou en liquidation volontaire peuvent ne pas être cotées). La confidentialité de ces cotes est protégée par règlement.

À la fin de mars 2008, 94 % de toutes les institutions évaluées avaient une CRC faible ou modérée et 6 % (25 institutions) avaient une cote supérieure à la moyenne ou élevée, comparativement à 95 % et 5 % respectivement en 2006-2007. Compte tenu des défis auxquels le secteur financier est confronté, le pourcentage d'institutions plus à risque augmentera probablement à court terme (se reporter au tableau 7).



Au 31 mars 2008, 94 % des institutions financières évaluées affichaient une CRC faible ou modérée.

**Chew-Peng Chia**  
Surveillante principale, Groupe des institutions financières, Assurances

**Sanjiv Desai**  
Surveillant principal, Groupe des conglomérats financiers, ID





Le secteur des assurances multirisques demeure foncièrement volatile. Les produits d'assurance automobile restent assujettis à des dispositions de couverture relevant de lois provinciales et à l'approbation des taux. Les tensions engendrées par les sinistres sont évidentes sur le plus porteur marché de l'assurance automobile ("Ontario), et un tribunal albertain a récemment aboli le pouvoir de la province de limiter les indemnités au titre des blessures découlant d'un accident de la route. D'autres branches demeurent très concurrentielles sur le marché, et certains s'inquiètent des tendances futures des sinistres.

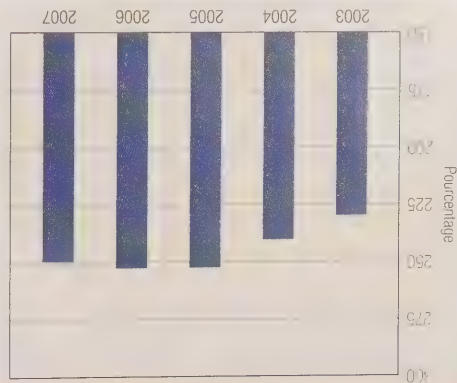
Le secteur est préoccupé par la progression des sinistres météorologiques liés à la menace des changements climatiques. Le terrorisme demeure un risque de taille. Le BSIF continuera de surveiller l'exposition aux sinistres et les processus adoptés par les assureurs multirisques afin d'atténuer ces risques.

## Outils de surveillance

### Gestion efficace des risques

Le cadre de surveillance moderne axé sur les risques qu'applique le BSIF lui permet de mieux déployer les pratiques imprudentes ou peu sûres d'une institution financière, et d'intervenir rapidement lorsque la situation l'exige. La méthodologie consiste à évaluer les risques commerciaux, les processus de gestion des risques et la situation financière d'une institution. Lorsque la situation s'y prête, le BSIF s'appuie sur les travaux des fonctions de supervision de l'institution, de même que sur les travaux du vérificateur externe et de l'actuaire désigné de celle-ci pour s'assurer de l'existence de politiques et de processus adéquats de gestion des risques et de leur application à l'échelon opérationnel. Le BSIF peut ainsi consacrer ses propres ressources à l'examen des secteurs susceptibles d'influer sur la sûreté et la stabilité de l'institution.

**Ratios TCM/TSAs des sociétés d'assurances multirisques**  
Tableau 6



Nota : Les données pour 2003, 2004 et 2005 font abstraction des réassureurs.

**En 2007, le ratio combiné du TCM et du TSAs du secteur a largement dépassé la cible 150 %**  
fixée par le BSIF.

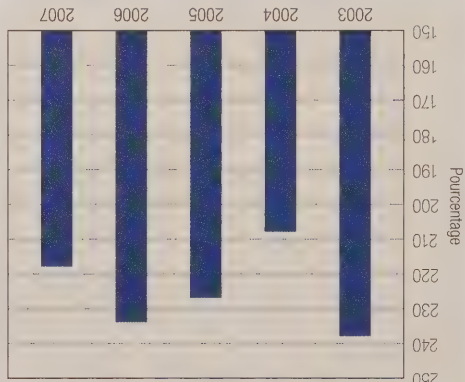
Compte tenu des excellents résultats d'exploitation des dernières années, le nombre de sociétés d'assurances multirisques qui posent problème ou qui sont cotées à un stade d'intervention continue de baisser; il n'y en avait plus que cinq au 31 décembre 2007.



**Groupe des conglomérats financiers**  
SECTEUR DE LA SURVEILLANCE  
Michèle Harris  
Jason Mercer  
Surveillante principale  
Gestionnaire des opérations

à l'égard du ratio du Montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) des sociétés canadiennes à 150 %. Le ratio moyen du MMPRCE des assureurs-vie canadiens s'élevait à 218 % en 2007, ce qui dépasse largement la cible établie par le BSIF. Dans l'ensemble, la qualité de l'actif est demeurée robuste (se reporter au tableau 5).

**Ratio du MMPRCE des sociétés d'assurance-vie**  
Tableau 5



Nota : Les données pour 2003, 2004 et 2005 font abstraction des réassureurs.

## En 2007, le ratio moyen du MMPRCE des assureurs-vie du Canada est resté nettement supérieur à la cible de 150 % fixée par le BSIF.

Grâce à ses capitaux et à son rendement robustes, le secteur de l'assurance-vie était en bonne santé à la fin de 2007-2008; il est toutefois confronté à plusieurs défis. Une importante contraction des marchés boursiers canadiens ou internationaux pourrait affecter les assureurs-vie des fonds distincts. Les assureurs-vie qui émettent des fonds distincts peuvent s'exposer au risque lié aux garanties inhérentes qui y sont intégrées. Les émetteurs de produits d'assurance-vie universelle dont les souscripteurs optent pour des actions à titre de catégorie de placements sous-jacente peuvent être aux prises avec des problèmes de passif semblables. Les assureurs-vie qui investissent dans des actions s'exposent au risque de repli des marchés boursiers. L'ampleur des bénéfices et du capital indiquent que les sociétés d'assurances sont bien placées pour faire face à une éventuelle correction du marché. La situation économique récente a incité les banques centrales à abaisser les taux d'intérêt. Les sociétés d'assurance-vie sont en bonne position pour composer avec des taux d'intérêt moins élevés, mais le prolongeront

de cette situation ferait en sorte qu'elles auraient plus de difficulté à maintenir le rendement historique de leurs placements et de leurs bénéfices. Les opérations internationales sont un rouage important des activités des trois principaux conglomérats d'assurance-vie canadiens. Elles favorisent la diversification et offrent un potentiel de croissance. En 2007-2008, le BSIF a poursuivi son examen actif de ces activités pour s'assurer que la capacité de gestion des risques demeure adéquatement compte des risques assurés.

## Sociétés d'assurances multirisques

Après plusieurs années de résultats d'exploitation favorables, le secteur des assurances multirisques commence à afficher des signes d'essoufflement. Même si les résultats de l'industrie pour 2007 sont encourageants, la plupart des indices pointent vers un recul du rendement d'une année sur l'autre. Les branches « biens personnels », « automobiles » et « biens commerciaux » sont toutes visées; il est donc possible que ce secteur soit confronté à un autre ralentissement cyclique. L'un des principaux indices de la rentabilité de l'industrie est le ratio combiné, qui mesure le rapport entre les frais de règlement et le revenu-primes. Un résultat inférieur à 100 % signifie que le revenu-primes est supérieur aux frais de règlement (abstraction faite du rendement des placements connexes). En 2007, le ratio combiné est passé de 88,6 % à 91,9 %. Malgré cette hausse, on constate que les activités névralgiques du secteur des assurances multirisques demeurent rentables. Le rendement des capitaux propres du secteur a atteint 16,1 %, en baisse comparativement au résultat de 20,3 % de l'année précédente. Le revenu de placement a continué de s'ajouter aux gains de souscription en 2007; les rendements sont demeurés relativement constants par rapport à ceux de 2006. Le secteur n'a pas été sensiblement touché par les bouleversements persistants du marché du crédit qui affectent certains catégories d'actifs, encore que les pertes en capital non réalisées ont augmenté pendant l'année.

Les sociétés d'assurances multirisques sont demeurées bien capitalisées en 2007. Les résultats d'exploitation de 2007 ont préservé la solidité de ceux du capital minimal (TCM) des sociétés canadiennes, et du test de la suffisance de l'actif des sucursales (TSAS) pour les sucursales des sociétés étrangères. Le ratio combiné TCM/TSAS pour l'industrie en 2007 a atteint 250 %, ce qui est pratiquement identique au chiffre de 2006 et largement supérieur à la cible de surveillance minimale de 150 %

fixée par le BSIF (se reporter au tableau 6).

## MISE EN ŒUVRE DE L'ACCORD DE BALE II SUR LES FONDS PROPRES

Le Dispositif révisé de mesure et des normes de fonds propres (Bâle II) s'applique aux banques canadiennes depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2007. Comparativement à Bâle I, il est conçu pour faire mieux correspondre les exigences de fonds propres réglementaires au profil de risque sous-jacent et aux pratiques de gestion des risques des institutions financières, et pour veiller à ce que les fonds propres contiennent adéquatement ces risques. Deux approches générales sont autorisées aux fins du calcul des exigences liées au risque de crédit. L'approche standard mesure le risque de crédit à l'aide de coefficients de risque uniformes pour différentes catégories d'actifs. L'autre méthode, qui est conditionnelle à l'approbation du BSIF, permettrait aux banques d'utiliser leurs systèmes de notation internes pour mesurer le risque de crédit. Les institutions de plus petite taille à instaurer l'approche standard pour risque de crédit. Les banques devront maintenir le cap et le BSIF devra poursuivre ses activités de surveillance à mesure que le nouveau cadre de fonds propres servira à gérer ces derniers dans le contexte de risques actuels.

Les efforts entourant le passage au régime de Bâle II ont porté fruit. Le BSIF a autorisé diverses banques à utiliser l'approche notations internes (NI) avancée, en plus d'aider des institutions de dépôts de plus petite taille à instaurer l'approche standard pour risque de crédit. Les banques devront maintenir le cap et le BSIF devra poursuivre ses activités de surveillance à mesure que le nouveau cadre de fonds propres servira à gérer ces derniers dans le contexte de risques actuels.

### Sociétés d'assurance-vie

Le secteur canadien de l'assurance-vie a enregistré d'excellents résultats en 2007. Le rendement moyen des capitaux propres s'est élevé à 13,4 %, en légère baisse par rapport à 13,7 % l'année précédente.

De façon générale, le secteur de l'assurance-vie est bien capitalisé. Les ratios de capitaux des assureurs-vie sont demeurés supérieurs, et de loin, aux exigences réglementaires minimales. Le BSIF a fixé une cible de surveillance

**Autres institutions de dépôts**

Les résultats financiers des autres institutions de dépôts sont demeurés généralement stables. La demande soutenue de produits financiers au Canada et les conditions économiques sous-jacentes favorables font que, d'une année sur l'autre, les actifs et les revenus de base ont progressé tandis que, de façon générale, les ratios de capital sont demeurés élevés. Pourtant, le secteur est confronté à de nombreux défis.

La plupart des institutions de moindre envergure ciblent un créneau spécialisé ou mettent l'accent sur un ou deux instruments de crédit comme les prêts hypothécaires. L'immobilier commercial ou les cartes de crédit. Vu la faible diversification générale de leurs secteurs d'activité, elles sont plus exposées au risque de crédit. De plus en plus de ces institutions sont éprouvées par un ou plusieurs facteurs du marché, et certaines font l'objet de pressions visant leurs fonds propres.

En 2007-2008, le BSIF a travaillé avec ces institutions pour veiller à ce qu'elles disposent de fonds de propres suffisants. L'immobilier commercial, les hypothèques à risque, la titrisation et diverses formes de simulation de crise ont été les principales cibles.

Le BSIF continuera de surveiller les concentrations et la qualité des actifs. Par exemple, l'analyse des expositions du marché canadien de l'immobilier pourrait susciter des craintes pour certaines institutions.

La gestion du risque de liquidité a gagné en importance dans le contexte actuel. En 2008-2009, le BSIF travaillera avec les institutions de dépôts pour établir des pratiques éprouvées et encourager la mise au point d'outils de plus en plus robustes de gestion des liquidités.

Le recul de l'intérêt des investisseurs pour les titres adossés à des crédits mobiliers influe sur les modèles opérationnels de bien des prêteurs, tout particulièrement ceux qui se servent d'un modèle où les titres sont offerts et distribués par un même prêteur. Autrefois, des actifs tels des hypothèques ou autres débiteurs créanciers pouvaient être montés puis vendus par l'entremise de titres adossés à des actifs, mais le marché de ces titres s'est essouffé, ce qui a entraîné une limitation de l'accès aux liquidités et une hausse du coût des fonds pour les prêteurs. Les prêteurs en sont affectés à divers degrés selon leur niveau d'utilisation de ces circuits de titrisation et leur accès à d'autres sources de financement rentables.

Les activités de surveillance ciblent également les simulations de crise et les processus d'évaluation des actifs.

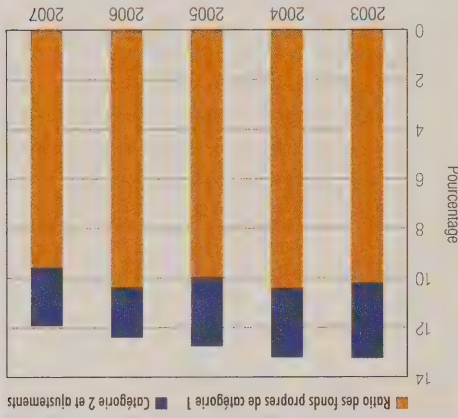


Bilan sectoriel

Grandes banques canadiennes

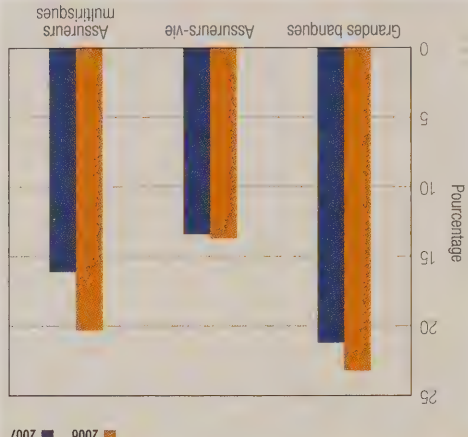
Dans l'ensemble, la performance financière des grandes banques canadiennes a été relativement solide en 2007 malgré les récentes perturbations des marchés financiers qui ont touché le secteur bancaire mondial. Les banques qui ont radié des sommes importantes ont pris des mesures afin de reconstruire leurs fonds propres. Par contre, l'année 2008 pourrait être marquée par un marché plus volatile et incertain qui mettra à l'épreuve la capacité des banques de revenir à des taux de rendement historiques. Le BSIF prévoit que les banques continueront d'améliorer leurs processus de contrôle de la gestion des risques et de bonifier leurs provisions pour pertes sur prêt. En 2007, le rendement moyen des capitaux propres a atteint 21,2 %, comparativement à 23,2 % en 2006. La situation financière générale des grandes banques est demeurée solide à la fin de 2007. Le ratio moyen du total des fonds propres aux actifs pondérés en fonction des risques s'est établi à 11,9 %, ce qui dépasse nettement le seuil minimal de 8 % établi par la Banque des réglements internationaux et la cible de 10 % fixée par le BSIF. Ces hauts niveaux de fonds propres servent de coussin contre d'éventuels événements financiers et économiques défavorables (se reporter au tableau 4).

Ratio des fonds propres des grandes banques pondéré en fonction des risques



En 2007, les grandes banques ont pris des mesures afin de maintenir leurs niveaux de fonds propres; le ratio moyen des fonds propres pondérés en fonction des risques reste nettement supérieur à la cible de 10 % fixée par le BSIF.

Rendement des capitaux propres



Nota : Les résultats de 2006 ont été recalculés.

Les institutions financières canadiennes ont continué de bien faire en 2007 malgré les difficultés du marché.

Malgré la vigueur relative du système financier canadien pendant cette période de crise, le BSIF participe aux efforts du secteur des services financiers et des organismes de réglementation au Canada et sur la scène internationale pour analyser les leçons tirées et élaborer des directives et des processus visant à rétablir la stabilité et la confiance des investisseurs sur les marchés financiers. Les organismes gouvernementaux canadiens se sont réunis périodiquement afin de discuter des retombées pour le secteur et les institutions. La surintendante a participé, avec ses homologues étrangers, à la réhabilitation du rapport du Forum sur la stabilité financière (FSF) intitulé *Enhancing Market and Institutional Resilience*. Les ministres des Finances et les gouverneurs des banques centrales des pays du Groupe des Sept (G7) ont institué le FSF en 1999 afin de promouvoir la stabilité financière internationale grâce à un meilleur échange d'information et à une coopération internationale accrue en matière de supervision et de contrôle des marchés financiers. Le rapport du FSF renferme plus de 60 recommandations endossées par les ministres des finances du G7; il couvre des questions importantes comme les fonds propres et les illiquidités des banques, de même que le besoin de transparence accrue. Le BSIF travaille à l'heure actuelle avec d'autres organismes de réglementation afin de mettre ces recommandations en œuvre au Canada. En dépit des problèmes qui se sont abattus sur le marché, les institutions financières canadiennes ont relativement bien fait en 2007; elles sont demeurées rentables et bien capitalisées (se reporter au tableau 3).

## Évaluation des risques et intervention

Le BSIF surveille les institutions financières fédérales (IFF), suit le contexte financier et économique pour cerner les questions qui pourraient nuire à ces dernières, et intervient en temps opportun pour protéger les déposants et les souscripteurs contre les pertes indues, tout en reconnaissant qu'en bout de ligne cette responsabilité incombe à la direction, au conseil d'administration et aux administrateurs de régimes, et que les institutions financières et les régimes de retraite peuvent faire faillite.

En 2007-2008, le BSIF a mis l'accent sur la gestion de l'impact de la volatilité des marchés financiers et du crédit sur le niveau des liquidités et du capital des IFF. Les tensions exercées sur le système financier international ont eu des répercussions sur les marchés canadiens.

## Contexte financier

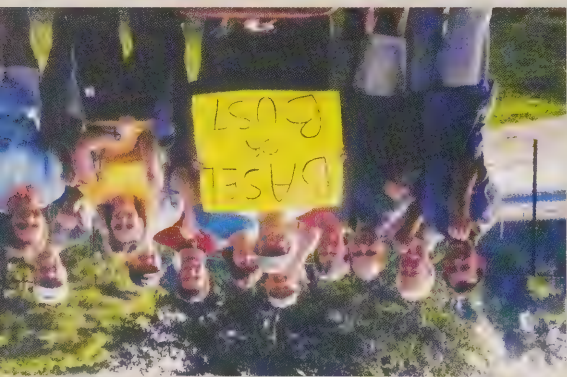
Les difficultés des marchés de crédit ont dominé le paysage financier mondial en 2007. La situation a été pénible, surtout pour les banques, et la période d'ajustement pourrait être longue.

À partir de l'été 2007, l'accumulation des pertes au titre des prêts hypothécaires à taux croissants aux États-Unis a perturbé à grande échelle le système financier international. Des titres structurés complexes ont été marqués par des pertes importantes. Les institutions ont réduit leur soutien et accru la demande d'actifs liquides. Beaucoup de marchés du crédit sont devenus illiquides, freinant l'octroi du crédit. Plus de huit mois après les premiers soubresauts du marché, les bilans des institutions financières demeurent alourdis par des actifs dont la valeur a diminué et affectés par la perte de liquidité du marché.

Même si les banques canadiennes demeurent relativement solides comparativement aux multinationales bancaires, certaines de celles de plus grande taille ont dû radier des sommes importantes et ont été pressées d'inscrire de nouveau au bilan leurs actifs titrisés au quatrième trimestre de 2007 et au premier trimestre de 2008. Lorsque les marchés du papier commercial adossé à des actifs (PCAA) ont commencé à être ébranlés, en août 2007, le BSIF est intervenu pour en évaluer l'impact sur l'ensemble des IFF et des régimes de retraite. Bien peu des institutions que le BSIF surveille étaient exposées de façon importante au PCAA non bancaire, marché le plus durement touché.



# 1987-2007 — Célébrons 20 ans de succès



Le BSIF a été mis sur pied le 2 juillet 1987 aux termes de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières. Il est issu de la fusion de ses deux prédécesseurs : le Département des assurances et le Bureau de l'inspecteur général des banques. Au cours des deux décennies qui se sont écoulées depuis sa création, le BSIF a été témoin d'importants changements au sein des institutions qu'il surveille, du cadre international dans lequel ces dernières évoluent et du cadre de réglementation qui régit ses activités. L'effectif de l'organisation a beaucoup changé au cours de ces 20 années, mais l'engagement et l'esprit d'équipe demeurent constants et représentent le fondement de notre réussite.



2 Les Études de Marché Créatec +, un cabinet de recherche indépendant, a mené la consultation pour le compte du BSIF. L'étude comprenait une série de 50 appels mystères au Service de renseignements téléphoniques du BSIF qui ont été logés à divers moments de façon aléatoire en octobre et novembre 2007. Le BSIF ignore quels agents du centre d'appels ont traité les appels mystères. Le rapport est affiché sur le site Web du BSIF, sous Le Bureau / Rapports / Consultations et sondages.

Le Service de renseignements téléphoniques est l'un des principaux points de contact du public avec le BSIF. À l'automne 2007, la firme Les Études de Marché Créatec + a mené une consultation confidentielle pour le compte du BSIF afin de vérifier la qualité du service et des renseignements fournis par le centre d'appels.<sup>2</sup> La consultation a montré que, dans l'ensemble, le Service de renseignements téléphoniques du BSIF est accessible et que le service est rendu de manière professionnelle. Elle a toutefois relevé des aspects à améliorer, auxquels nous avons donné suite au moyen d'améliorations techniques du système de prise d'appels et d'un rappel de la formation des préposés.

### Evaluation du Service de renseignements téléphoniques du BSIF

### LE BSIF PARTAGE SON SAVOIR

- Tout au long de 2007-2008, le BSIF a partagé son expertise avec le grand public, le secteur des services financiers au Canada, d'autres organismes de réglementation, les législateurs et les médias :
- Le site Web a fait l'objet de plus de 1 215 595 consultations
  - Le BSIF a traité 12 916 demandes de renseignements du public
  - Il a répondu à 102 demandes de renseignements émanant de députés
  - Il a répondu à 149 demandes provenant de représentants de la presse
  - Ses dirigeants ont prononcé plus de 35 allocutions et exposés auprès de tribunes sectorielles et d'organismes de réglementation

## Avantages pour les Canadiens

Appuyés par nos plans et priorités, les résultats stratégiques du BSIF sont étroitement liés aux objectifs plus larges du gouvernement, à savoir une croissance économique forte, la sécurité du revenu pour les Canadiens et un monde sécuritaire et sécurisé grâce à la coopération internationale, comme l'indique le rapport *Le rendement du Canada*, publié par le Secrétaire du Conseil du Trésor. Un système financier qui fonctionne bien, et qui a toute la confiance des consommateurs et des autres intervenants qui traitent avec les institutions financières contribue nettement à la performance de l'économie canadienne.

## Informez les Canadiens

En 2007-2008, le BSIF a continué de communiquer ses plans et activités à un large auditoire de parties intéressées. Il a diffusé plusieurs rapports, notamment son *Rapport ministériel sur le rendement 2006-2007*, le *Plan et priorités du BSIF pour 2008-2011*, et le *23<sup>e</sup> Rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada (RPC)*, du BAC. La version intégrale de ces rapports se trouve sur le site Web du BSIF.

Le BSIF est reconnu comme un modèle international par les organismes de réglementation prudentielle et il reçoit de nombreuses demandes de participation à des conférences et autres manifestations. Ainsi, la surintendante et les membres de la direction du BSIF ont présenté des exposés

dans le cadre de tribunes du secteur et des organismes de réglementation, partout au Canada et à l'étranger. Au nombre des auditoires et des événements, on compte l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes, la Conférence nationale sur l'assurance au Canada, le Forum d'information des services financiers, l'Institut des administrateurs de sociétés, le *Langdon Hall Pensions Forum* et la conférence *Money Laundering in Canada 2007: Adding Knowledge and Building Skills*.

La surintendante a fait plusieurs exposés auprès de comités parlementaires, dont le Comité permanent des finances de la Chambre des communes et le Comité sénatorial permanent des banques et du commerce. La plupart des discours et des exposés sont disponibles sur le site Web du BSIF.

Lancé en 2006-2007, le bulletin interne du BSIF, *Le Pillier*, a paru trois fois en 2007-2008. Ce bulletin signale aux principaux intervenants les plus récents avis, lignes directrices, déclarations publiques et autres renseignements pertinents diffusés par le BSIF.

Le BSIF a commencé à apporter des modifications à son site Web en 2007-2008 afin qu'il respecte la version 2.0 des normes sur la normalisation des sites Internet du gouvernement du Canada. Il s'agit d'un projet échelonné sur deux ans qui sera achevé en 2008-2009.



**Hellen Lim** Adjointe à la formation, Division des ressources humaines et de l'administration  
**Kai Omran** Directeur principal, Groupe de gestion de projet  
SECTEUR DES SERVICES INTÉGRÉS

## Responsabilisation

### Vérification

Le Comité de vérification du BSIF — l'un des premiers comités de vérification d'une entité fédérale à être composé majoritairement de personnes de l'extérieur — s'est réuni six fois en 2007-2008. Il a pour mandat de fournir des attestations, des recommandations et des conseils aux décideurs indépendants et objectifs qui aideront le BSIF à atteindre ses objectifs opérationnels et à remplir son mandat de façon efficace et efficiente. Pour offrir ce soutien à la surintendante, le Comité supervise activement les processus directeurs du BSIF : responsabilisation, gestion du risque et contrôle. En outre, il examine les états financiers du BSIF, que le Bureau du vérificateur général vérifie chaque année, et en recommande l'approbation s'il y a lieu. Le service de vérification interne du BSIF exécute des vérifications d'attestation selon un plan quinquennal global axé sur les risques, qui est affiché sur notre site Web.

### Sondages et consultations

Le BSIF effectue périodiquement des sondages anonymes auprès d'observateurs compétents pour évaluer son rendement et son efficacité à titre d'organisme de réglementation. Le BSIF effectue également des sondages périodiques pour mesurer la confiance du public dans les institutions financières et les régimes de retraite privés. Les résultats des sondages sont affichés sur son site Web.

En 2007-2008, des sondages ont été réalisés auprès des présidents et chefs de la direction des institutions financières réglementées par le BSIF, des consommateurs canadiens de services financiers et de régimes de retraite, d'agents du conseil et des investisseurs (représentés par le BSIF, et de participants de programmes offerts par le Groupe des consultations internationales du BSIF.



Nancy Desormeaux  
Agente des services de soutien en communication, Division des communications et des affaires publiques

Cindy Loprade  
Analyste financière, Division des finances et de la planification intégrée

SECTEUR DES SERVICES INTÉGRÉS

### Suivi de la confiance du public

En septembre 2007, le BSIF a publié les résultats de son septième sondage biennal sur la confiance du public à l'égard des institutions financières et des régimes de retraite, intitulé *Confiance du public à l'égard des institutions financières canadiennes*.

Dans l'ensemble, les résultats sont très semblables à ceux de 2005. Les Canadiens demeurent très confiants dans la santé financière et la stabilité des institutions financières avec lesquelles ils ont affaires, ainsi que dans la réglementation et la surveillance des institutions financières par le gouvernement. De leur côté, les participants des régimes de retraite privés sont confiants que leur caisse de retraite sera en mesure de leur verser leurs prestations à la retraite, qu'ils trouveront des précisions à ce sujet dans le rapport, qui est disponible sur le site Web du BSIF.

**Institutions financières**

Au début de 2008, la firme The Strategic Counsel a tenu, pour le compte du BSIF, des consultations auprès de présidents et chefs de la direction d'institutions financières fédérales dont les résultats ont donné au BSIF une idée de son rendement à certains égards, dont la pertinence de ses pratiques de surveillance ou d'établissement des règles et l'utilité de la rétroaction qu'il donne aux institutions. On trouvera de plus amples renseignements dans le chapitre fédérales. Le rapport lui-même, intitulé *Sondage auprès des institutions financières*, édition 2008, est disponible sur le site Web du BSIF.

1 La firme Environics a réalisé ce sondage pour le compte du BSIF. Le sondage a été mené par téléphone en avril et mai 2007 auprès d'un échantillon aléatoire de 2 000 Canadiennes et Canadiens d'au moins 18 ans, de partout au pays. Un échantillon de population de cette taille donne des résultats précis à plus ou moins 1,3 point de pourcentage, 19 fois sur 20. Le rapport est affiché sur le site Web du BSIF, sous le Bureau / Rapports / Consultations et sondages.





Ted Price  
Secteur de la surveillance,  
Surintendant auxiliaire,  
Julie Dickson  
Surintendante des institutions financières  
Coleen Volk  
Secteur des services intégrés,  
Surintendant auxiliaire,  
Robert Hanna  
Secteur de la réglementation,  
Surintendant auxiliaire,

**Julie Dickson, surintendante des institutions financières** depuis juillet 2007, aux termes d'un mandat de sept ans. Madame Dickson est arrivée au BSIF en avril 1999. De janvier 2000 à juin 2006, elle a successivement occupé les postes de surintendante auxiliaire du Secteur de la réglementation et de surintendante adjointe. Puis, en octobre 2006, on lui a confié la charge de surintendante intermédiaire. De 1995 à 1998, elle était chef de groupe de la pratique des institutions financières au sein d'une société nationale d'experts conseils. Elle avait auparavant passé quinze ans au ministère des Finances, où elle était essentiellement chargée de questions se rattachant à la politique sur les institutions financières. Elle est membre du Conseil de surveillance de la normalisation comptable du Canada. Elle représente également le BSIF auprès du Forum sur la stabilité financière et du Regroupement des surveillants financiers intégrés. À titre de surintendante, madame Dickson siège au Conseil des gouverneurs du Conseil canadien sur la reddition de comptes, au conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada et à celui du Centre d'études en leadership de Toronto.

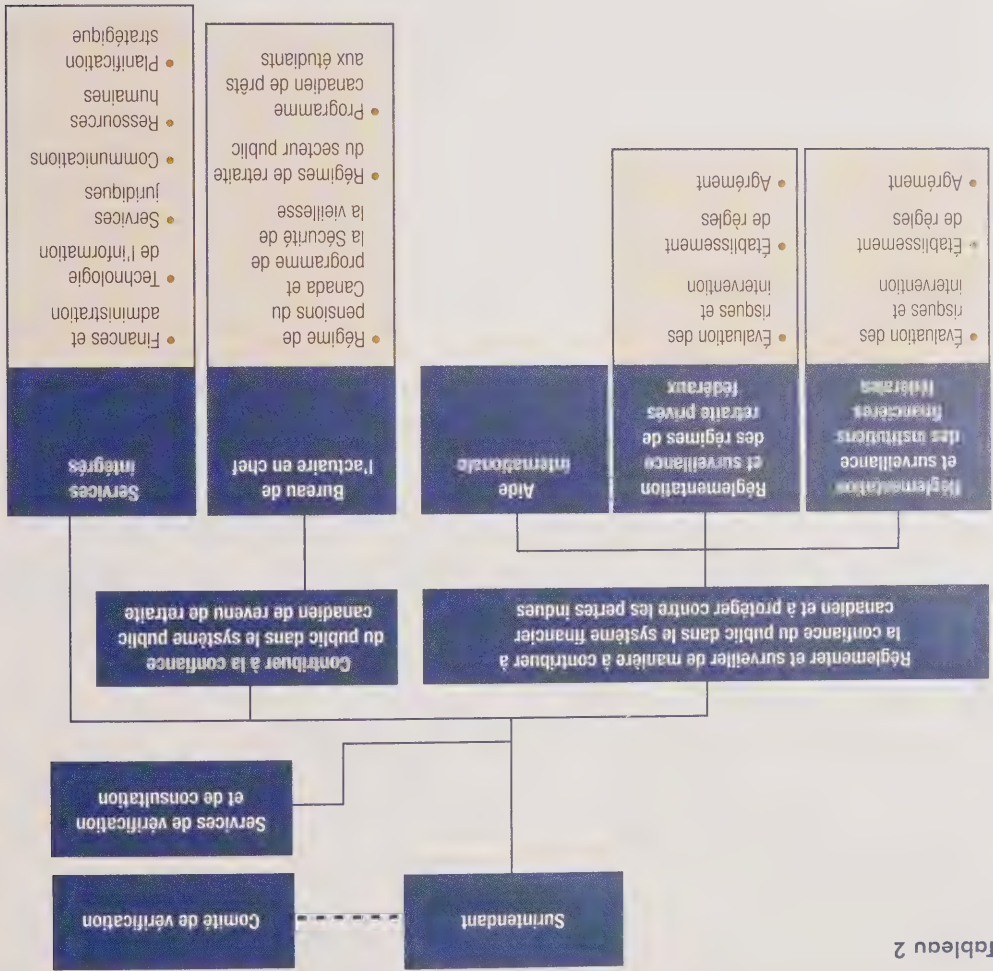
**F. Edward (Ted) Price, surintendant auxiliaire du Secteur de la surveillance** depuis juin 2006. Arrivé au BSIF en 2001, monsieur Price a occupé plusieurs postes de haute direction, y compris celui de directeur principal du Groupe des conglomérats financiers. Il a également dirigé le programme de mise en œuvre de l'Accord de Bâle II sur les normes de fonds propres au Canada. Avant de se joindre au BSIF, il a été cadre supérieur à Prescott Markets Inc., une banque de placements sur Internet, de 2000 à 2001. De 1983 à 1999, il a occupé divers postes dans le secteur des finances publiques et de la mise au point de produits à revenu fixe et de produits des marchés de capitaux pour le compte de Scotia Capitaux Inc. En 1995, il a été nommé au comité de direction et s'est installé à New York pour diriger les activités de la Banque aux États-Unis.

**Robert (Bob) Hanna, surintendant auxiliaire du Secteur de la réglementation** depuis août 2007. Monsieur Hanna s'est joint au prédecessseur du BSIF, l'inspecteur général des banques, en 1984, et il a occupé divers postes assortis de responsabilités de plus en plus importantes, essentiellement dans les domaines des politiques et de la recherche. Il représente le BSIF auprès du Conseil de surveillance de la normalisation en vérification et certification. Il a également représenté le BSIF auprès de groupes internationaux, notamment le Groupe de travail sur les fonds propres du Comité de Bâle, qui a supervisé l'élaboration du Dispositif de fonds propres de Bâle (Bâle II). En 2006, il est devenu le délégué du BSIF auprès du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, et il est membre du Groupe de développement des politiques de ce comité.

**Coleen Volk, surintendante auxiliaire du Secteur des services intégrés** depuis novembre 2007. Avant de se joindre au BSIF, madame Volk était sous-ministre adjointe, Direction des services ministériels, au ministère des Finances, où elle dirigeait les services ministériels de Finances Canada et du Secréariat du Conseil du Trésor. Elle faisait également partie des comités de direction de ces deux ministères. De 1996 à 2005, madame Volk a occupé divers postes à la Société canadienne d'hypothèques et de logement, dont celui de trésorière. Elle possède également de l'expérience des systèmes financiers, de la finance d'entreprise, de la trésorerie et de la gestion des risques acquise dans le secteur privé auprès, notamment, de la Banque Canadienne Impériale de Commerce et de la Banque Toronto-Dominion.

Le diagramme ci-après illustre les attributions du BSIF au titre de ses deux objectifs stratégiques.

Tableau 2



## Ressources

### Ressources financières

Le BSIF recouvre la totalité de ses frais. Son budget provient en majeure partie des cotisations que lui versent des institutions financières en fonction de leur actif, de leur revenu-primes ou du nombre de leurs participants, et de la prestation de services rémunérés. Il tire également une modeste partie de ses revenus de services actuariels fournis au gouvernement du Canada au titre du Régime de pensions du Canada, du programme de la Sécurité de la vieillesse, du Programme canadien de prêts aux étudiants et de divers régimes de retraite et d'avantages

### Ressources humaines

Au 31 mars 2008, le BSIF comptait 467 employés répartis entre ses bureaux d'Ottawa, de Montréal, de Toronto et de Vancouver : 177 au Secteur de la surveillance, 134 au Secteur de la réglementation, 130 au Secteur des services intégrés et 26 au BAC.

sociaux du secteur public. Le programme d'aide internationale du BSIF est quant à lui financé par l'Agence canadienne de développement international.

Au 31 mars 2007

## Objectifs stratégiques

Deux objectifs stratégiques procèdent du mandat du BSIF :

- Le BAC fournit des rapports actuariels prévus par la loi et prodigue des conseils sur la situation de divers régimes de retraite publics et sur les repercussions financières des options qu'examinent les responsables des politiques.

els au gouvernement du Canada sous forme de rapports déposés devant le Parlement. Bien que l'actuaire en chef relève du surintendant, il est responsable au premier chef du contenu des rapports préparés par le BAC et des opinions actuariales qu'il y sont exprimées, tout comme des conseils actuariels que le BAC fournit aux ministères pertinents, y compris au pouvoir exécutif des gouvernements provinciaux et territoriaux, qui sont les co-administrateurs du Régime de pensions du Canada (RPC).





## Survei de l'organisation

### Rôle et mandat

- Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a été constitué en 1987 sous le régime d'une loi fédérale, la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* (la « Loi sur le BSIF »). Il réglemente et surveille toutes les banques au Canada, de même que toutes les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'assurances, les associations coopératives de crédit, les sociétés de secours mutuels et les régimes de retraite privés fédéraux (*se reporter au tableau 1*). En vertu de son mandat, le BSIF doit :
- surveiller les institutions financières fédérales pour s'assurer qu'elles sont en bonne santé financière, et les régimes de retraite privés pour veiller à ce qu'ils respectent les exigences minimales de capitalisation, et que tous se conforment aux lois qui les régissent et aux exigences de surveillance;
  - aviser sans délai les institutions financières et les régimes de retraite dont l'actif est jugé insuffisant et prendre des mesures pour corriger la situation sans tarder, ou obliger la direction, le conseil d'administration ou les administrateurs du régime en cause à le faire;
  - promouvoir et administrer un cadre de réglementation incitant à l'adoption de politiques et de procédures destinées à contrôler et à gérer le risque;
  - surveiller et évaluer les questions systémiques ou sectorielles qui pourraient avoir des répercussions négatives sur les institutions.

Les priorités susmentionnées pour 2008-2009 découlent des six responsabilités permanentes suivantes qui ont trait aux activités de programme du BSIF :

**Institutions financières fédérales**

- 1. Évaluer avec précision les risques qui pèsent sur les institutions financières; intervenir et donner une rétroaction rapide et efficace.
- 2. Établir un cadre réglementaire équilibré et pertinent regroupant des consignes et des règles qui respectent ou dépassent les exigences minimales interrégionales.
- 3. Appliquer un processus d'agrement équilibré, pertinent et efficace au plan prudentiel.

**Régimes de retraite privés fédéraux**

- 4. Évaluer avec précision les risques qui menacent les régimes de retraite, intervenir et fournir une rétroaction opportune et efficace, et appliquer un cadre de réglementation équilibré et pertinent, de même qu'une procédure d'agrement pertinente et efficace au plan prudentiel.

**Groupe des consultations internationales**

- 5. Contribuer à sensibiliser les organismes de réglementation de certains pays aux impératifs de la surveillance et de la réglementation, et à améliorer les mécanismes connexes, en exécutant un programme d'aide internationale.
- 6. Contribuer à la stabilité financière des régimes de retraite du secteur public et autres programmes fédéraux en fournissant des conseils d'expert et des rapports d'évaluation actuariels.

**Bureau de l'actuaire en chef**

- 6. Contribuer à la stabilité financière des régimes de retraite du secteur public et autres programmes fédéraux en fournissant des conseils d'expert et des rapports d'évaluation actuariels.

Le BSIF a établi les huit priorités suivantes à l'appui de ses objectifs stratégiques pour 2008-2009. On trouvera des précisions à ce sujet dans le *Rapport sur les plans et les priorités 2008-2009* à 2010-2011, disponible sur le site Web du BSIF.

- A. Ajouter à la capacité du BSIF de cerner et de surveiller les risques émergents pour les institutions financières fédérales, et d'en rendre compte en augmentant les ressources et en améliorant les processus.
- B. Participer aux discussions en cours à l'échelle internationale sur les questions importantes soulevées par la perturbation des marchés mondiaux, et travailler sur des enjeux semblables au Canada avec les partenaires du Comité de surveillance des institutions financières (CSIF).
- C. Préparer le passage aux IFRS d'ici 2011 en cernant les répercussions pour le BSIF, en évaluant les exigences stratégiques et en assurant la collecte de renseignements et la présentation de rapports.
- D. Ajuster la version actuelle du MMPRCE en élaborant au cours des quatre prochaines années, un cadre de fonds propres auquel souscriront les sociétés d'assurance-vie.
- E. Donner suite aux suggestions et aux recommandations contenues dans le rapport du PESF et dans celui du GAFI.
- F. Terminer l'étape consécutive à la mise en œuvre de Bâle II en surveillant les systèmes qui s'y rattachent et en examinant les processus et les politiques des banques sur l'évaluation de l'adéquation des fonds propres.
- G. S'assurer que le BSIF dispose des ressources humaines nécessaires à l'exécution de son mandat grâce à une meilleure planification intégrée à long terme.
- H. Renforcer la capacité du BSIF d'évoluer comme il se doit dans le milieu de plus en plus complexe des régimes de retraite, en renforçant ses systèmes et ses processus connexes.

**Priorité E**  
Montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) – Élaborer et s'entendre sur un cadre de capitalisation pour les sociétés d'assurance-vie, sur une période de cinq ans (débutant en 2007-2008).

## MESURES PRISES

- Nous avons collaboré avec l'industrie de l'assurance-vie par le biais du Comité consultatif du MMPRCE (CCM) afin de mettre au point des techniques plus poussées de mesure des risques et de les intégrer au MMPRCE. Par l'entremise du CCM, nous avons diffusé un document sur la vision d'un nouveau cadre de fonds propres plus sensible au risque pour les assureurs-vie.
- De concert avec Assuris et l'Autorité des marchés financiers, nous avons élaboré la version provisoire d'un cadre de nouvelle approche standard pour l'établissement des exigences de fonds propres.

## Priorité F

Rehausser la capacité du BSIF d'évoluer comme il se doit dans le milieu des régimes de retraite de plus en plus complexe.

## MESURES PRISES

- Nous nous sommes employés à éponger un partie de l'arrière des demandes d'agrement, notamment en perfectionnant nos méthodes de traitement des dossiers et en publiant de nouveaux guides d'instruction à l'intention du secteur des régimes de retraite :
  - Nous avons réduit de 25 % le nombre de demandes d'agrement en attente.
- Nous avons poursuivi l'élaboration d'un nouveau cadre d'évaluation des risques pour les régimes de retraite; s'y ajouteront des améliorations au système de TI des régimes de retraite à l'appui de processus de surveillance efficaces.

## Priorité G

S'assurer que le BSIF dispose des ressources humaines nécessaires à l'exécution de son mandat grâce à une meilleure planification intégrée à long terme.

## MESURES PRISES

- Nous avons mis sur pied et doté à l'interne une nouvelle équipe de surveillance à Ottawa pour aider le Groupe des institutions financières (GIF) de Toronto à gérer la charge de travail engendrée par la progression des profits de risque des industries réglementées, et financée à même les ressources existantes.
- Nous avons prévu au budget la création de nouveaux postes en 2008-2009 afin d'accroître la capacité et d'étioffer les compétences techniques ciblées en prévision des risques émergents.
- Nous avons mis en place un programme de déploiement qui encourage les employés à élargir leurs

- À titre d'aide à la planification, nous avons dressé un inventaire de l'expérience de l'industrie que possèdent les employés du Secteur de la surveillance. Ces renseignements nous permettront, par exemple, de déterminer les services pour lesquels une expérience accrue de l'industrie constituerait un atout.
- Nous avons terminé un sondage sur la rémunération dont les résultats révélaient que, de façon générale, la structure salariale du BSIF reflète assez bien les salaires versés dans l'industrie des services financiers.

A l'heure des grands courants mondiaux



## Priorité C

Participer à la mise à jour dans le cadre du Programme d'évaluation du secteur financier (PESF) et aux examens du Groupe d'action financière (GAFI), et veiller à ce que le BSIF soit en mesure de donner suite à toute rétroaction qui en découlera.

## MESURES PRISES

### PESF

- Nous avons travaillé avec la Banque du Canada et les grandes banques pour simuler des crises sous différents scénarios.

- Nous avons transmis au Fonds monétaire international (FMI) des autoévaluations détaillées du respect de qua-

- tre principes de bases récemment modifiés ayant trait au risque de liquidité, au risque opérationnel, au risque de

- taux d'intérêt du portefeuille bancaire et aux méthodes

- de surveillance.

- Le rapport du PESF arrive à la conclusion que « le

- système financier canadien est pleinement développé,

- très évolué et bien administré. De saines politiques

- macroéconomiques et un cadre solide de contrôle et

- de réglementation prudentielle sous-tendent la stabilité

- financière. » On y mentionne également que le BSIF

- respecte les quatre principes directeurs de la surveil-

- lance, que le système financier canadien est solide et

- que les grandes banques canadiennes sont en mesure

- de faire face à d'importants chocs du système financier.

## Priorité D

Préparer la mise en œuvre des Normes internationales d'information financière (IFRS) en étudiant les modifications qui pourraient s'imposer au régime prudentiel du BSIF, y compris la prise en compte des changements au chapitre de la comptabilité de l'assurance.

## MESURES PRISES

- Nous avons élaboré un plan de projet détaillé et mis sur pied une équipe chargée d'orienter les efforts internes de mise en œuvre, de faciliter l'évaluation des effets du passage aux IFRS sur les IFF et de déterminer le besoin pour le BSIF d'émettre des consignes nouvelles ou modifiées.

- Nous avons travaillé de près avec le personnel du

- Conseil des normes comptables (CNC) de l'institut

- Canadien des Comptables Agréés, et nous avons tenu

- avec le CNC des discussions bilatérales sur des ques-

- tions touchant l'adoption des IFRS.

### GAFI

- De concert avec d'autres intervenants, nous avons rempli le questionnaire d'évaluation mutuelle qui constitue l'un de principaux éléments du rapport

- d'évaluation mutuelle (REM) du GAFI.

- Le REM du GAFI reconnaît l'efficacité du rôle du BSIF

- dans le régime canadien de lutte contre le recyclage

- des produits de la criminalité et le financement des

- activités terroristes (LRPC/FAT), et il souligne que les

- modifications réglementaires devant prendre effet en

- décembre 2007 et en juin 2008 corrigeront presque

- tous les problèmes de conformité soulevés dans le

- rapport.

- Nous avons modifié nos méthodes d'évaluation de la

- LRPC/FAT en tenant compte des nouvelles exigences

- égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

- 'égatives.

Le BSIF a pour rôle de contribuer à la sûreté et à la stabilité du système financier canadien tout en permettant aux institutions financières et aux régimes de retraite privés fédéraux de soutenir la concurrence et de prendre des risques raisonnables. Nous naviguons les courants financiers mondiaux afin de concilier prudence et concurrence, règles internes, réalités et réalités du marché canadien, efficacité et rigueur. C'est cette démarche qui est à l'origine de notre rendement en 2007-2008.

Le rapport annuel de l'an dernier énonçait sept priorités à l'appui des objectifs stratégiques du BSIF pour 2007-2008. La présente section fait état des principales réalisations en regard de chacune de ces priorités. Le BSIF a atteint ses objectifs pour la période à l'étude, et il poursuit ses efforts au chapitre des priorités pluriannuelles. On trouvera de plus amples détails dans les différents chapitres du présent rapport.

**Priorité A**  
Faire en sorte que le BSIF soit prêt à faire face de façon adéquate à des chocs découlant d'une crise ou d'une pandémie, et à la nature cyclique de l'industrie.

MESURES PRISES

- Nous avons mené un exercice de simulation avec les membres de la haute direction du BSIF afin de tester la structure de commandement et de contrôle en période de réinstallation dans un centre de commandement d'urgence fictif.
- L'exercice de simulation s'est inspiré d'un fait réel, la crise des hypothèques à taux croissants aux États-Unis. Nous avons communiqué efficacement avec nos collègues du Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) et d'autres instances de réglementation internationale.

- Nous avons terminé l'analyse et la planification des ressources, et prévu une hausse de quelque 10 % des ressources de surveillance pour 2008-2009, afin de permettre au BSIF de corriger la progression des profils de risque des secteurs qu'il réglemente.
- Nous avons passé en revue les plans de reprise des activités des institutions financières fédérales (IFF), ainsi que leurs préparatifs en cas de pandémie.

**Priorité B**  
Procéder à l'examen et à l'approbation, avec un niveau de confiance raisonnablement poussé, des demandes d'agrément présentées en regard de l'Accord de Bâle II sur les fonds propres, et examiner les pratiques du BSIF pour les harmoniser avec les exigences de Bâle II.

MESURES PRISES

- Nous avons autorisé diverses banques à utiliser l'approche notations internes avancée sous le régime de Bâle II.
- Nous avons aidé les institutions de dépôts de moindre envergure à instaurer avec succès l'approche standard pour risque de crédit.
- Nous avons révisé la ligne directrice Normes de fonds propres (NFP) à l'intention des banques et des sociétés de fiduciaire et de prêt, qui prévoit les modalités de mise en œuvre du nouveau dispositif de Bâle II sur les fonds propres, en tenant compte des observations dont nous ont fait part les principaux intéressés.

- Nous avons diffusé des préavis en vue de mettre à jour la ligne directrice sur les NFP, pour tenir compte à la fois des changements qui se produisent relativement à l'utilisation des actions privilégiées et des instruments novateurs admissibles à titre d'éléments de fonds propres de catégorie 1, et des modifications comptables — législatives et autres — ayant un impact sur la définition et la mesure des fonds propres.



faisais partie à immédiatement commencé à en appliquer les recommandations au Canada.

Le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB) a aussi annoncé des mesures visant à raffermir le système bancaire et sa capacité de se remettre rapidement d'une crise. En 2007-2008, le BSIF a continué de participer activement aux travaux du CBCB, par l'entremise des trois principaux circuits d'activité : le Groupe de mise en œuvre de l'Accord (GMA), le Groupe de travail sur la comptabilité (GTC) et le Groupe de l'élaboration des politiques (GEP).

Le Dispositif révisé de mesure et des normes de fonds propres (Bâle II) s'applique aux banques canadiennes depuis le 1er novembre 2007. Il jouera un rôle clé dans l'amélioration des pratiques de gestion des risques des banques. Tous les intervenants sont d'accord que si le cadre de Bâle II avait été pleinement mis en œuvre, les marchés mondiaux auraient probablement moins souffert (notamment parce que le dispositif de Bâle II prévoit des exigences accrues de fonds propres pour les produits complexes et exige le recours à des simulations de crise pour l'évaluation des risques). Quoiqu'il en soit, compte tenu des connaissances acquises dans la foulée des récents événements, le Comité de Bâle a déployé des mesures pour mettre à jour les volets du dispositif de Bâle II à l'égard desquels les exigences fonds propres étaient insuffisantes.

Le changement est inexorable et le contexte financier continuera d'évoluer de façon qui nous sont impossible de prévoir avec certitude à l'heure actuelle. C'est pourquoi il importe de constituer des réserves suffisantes, et c'est la raison pour laquelle le BSIF se concentre sur les fonds propres, les liquidités et les simulations de crise des institutions financières. Pour garantir une insistance sur le risque, le BSIF a aussi adopté au printemps 2007 une priorité opérationnelle à long terme visant à améliorer sa capacité à recenser les risques et à déterminer leurs répercussions sur les institutions financières et les régimes de retraite. Cette meilleure compréhension nous aidera à ajuster nos attentes en matière de surveillance et de réglementation, ainsi qu'à établir la priorité de nos travaux.

Cette priorité à long terme est mise en œuvre grâce à un certain nombre d'initiatives permanentes, notamment :

- la création d'un Comité d'étude des risques nouveaux, constitué de spécialistes de tous les secteurs du BSIF;
- l'augmentation de 10 % des ressources humaines consacrées au recensement des risques et à l'élaboration de solutions connexes;
- l'intensification de la surveillance des marchés auxquels les institutions financières sont exposées, de manière à pouvoir en cerner les risques avec plus de précision;
- l'exécution d'autres examens comparatifs, notamment une analyse comparative de la façon dont les banques gèrent le risque de liquidité, de la rigueur des simulations de crises, de la solidité des processus d'évaluation ainsi que des activités en matière de titrisation et de biens mobiliers commerciaux.

Julie Dickson



Le BSIF entend conserver la réputation dont il jouit à l'échelle mondiale, confirmée dans le rapport du Programme d'évaluation du secteur financier (PESF) du Fonds monétaire international (FMI) publié en février dernier. Réalisation importante en 2007-2008, le rapport du PESF souligne qu'au Canada, « [...] un cadre solide de contrôle et de réglementation prudentielle sous-tend la stabilité financière ». Le BSIF devra aussi composer avec le ralentissement de l'économie mondiale, qui aura des répercussions sur les institutions et les régimes qu'il supervise. Parallèlement, les perturbations qu'ont connues les marchés financiers mondiaux ont mené à des interrogations fondamentales sur le rôle des organismes de réglementation et sur la possibilité de faire davantage pour modérer les excès qui tendent à se manifester de temps à autre dans le système financier mondial. Le BSIF travaillera en étroite collaboration avec les organismes internationaux afin de se tenir au fait des échanges sur ces questions. En outre, nous augmentons de 10 % les ressources humaines consacrées à l'évaluation des risques et à la surveillance, et en surveillerons de près le niveau et la compétence. Cette démarche est particulièrement importante dans le cadre de notre évaluation des répercussions de l'évolution des conditions économiques sur les institutions financières et les régimes de retraite, de notre assimilation des résultats des travaux internationaux d'analyse des bouleversements des marchés mondiaux, et de notre examen des évaluations du FMI, lesquelles portent notamment sur nos activités de mise en œuvre du dispositif de Bâle II (ces évaluations ont commencé à la fin de 2007-2008, et se poursuivront en 2008-2009).

Au cours de la dernière année, la direction du BSIF a accueilli madame Colleen Volk au poste de surintendante auxiliaire des Services intégrés. À l'instar de bien des employés du Bureau, madame Volk possède une vaste expérience des secteurs public et privé, où elle a occupé divers postes de haute direction.

Le BSIF vise à atteindre un équilibre entre l'expérience de l'industrie et l'expérience du secteur public, notamment ce qui concerne les fonctions d'évaluation des risques et de surveillance. La structure de classification des postes et des salaires du BSIF est conçue de manière à favoriser le recrutement et le maintien en poste de personnes dotées des compétences techniques et de l'expérience de l'industrie nécessaires.

Notre stratégie de recrutement résulte en un faible taux de roulement volontaire. Le résultat le plus important est toutefois un personnel dévoué, dont le professionnalisme et l'empressement constituent la pierre angulaire de la capacité du BSIF à mener à bien son mandat. Je profite donc de l'occasion pour souligner la contribution, l'engagement sans faille et l'ardeur au travail de nos employés.



## Message de la surintendante



Julie Dickson  
Surintendante des institutions financières

Les institutions financières exercent leurs activités à l'échelle mondiale, et les produits et marchés sont de plus en plus complexes, ce qui est loin de faciliter la tâche des organismes de réglementation. Cette année, le thème de notre rapport annuel — *À l'heure des grands courants mondiaux* — reflète l'importance, pour le BSIF et pour les autres organismes de réglementation, d'envisager le secteur des services financiers d'un point de vue à la fois intérieur et mondial.

La dernière année s'est avérée tumultueuse; la crise qu'a connue en début d'année le marché des prêts hypothécaires à taux croissants s'est rapidement propagée aux marchés financiers partout dans le monde, qui sont tous inextricablement liés. Les marchés des fonds propres et du crédit étant paralysés, certaines grandes institutions financières à l'étranger ont été reprises, et des pertes très réelles se sont fait sentir à l'échelle de la planète.

Lorsque ces événements sont survenus, les banques canadiennes disposaient de fonds propres amplement suffisants, ce qui leur ont permis de s'en sortir relativement bien jusqu'à présent. Pourtant, certaines d'entre elles ont tout de même enregistré des pertes parfois importantes. De même, le marché canadien du papier commercial adossé à des actifs non bancaires (PCAA) a connu de graves difficultés. Cette question a éventuellement donné lieu à un vaste débat public au sujet des lignes de crédit pour PCAA et du rôle du BSIF. Nous avons bien expliqué que notre mission consiste à évaluer la solvabilité des banques, que les normes de fonds propres du BSIF ne s'appliquent qu'aux banques canadiennes — et non aux sociétés qui étaient au cœur du marché des PCAA non bancaires ou aux banques, pour la plupart, étrangères, avec lesquelles ces sociétés faisaient affaires — que ces normes sont prudentes et nécessaires à la solvabilité des banques, et que les commissions de valeurs mobilières ont pour mandat de protéger les investisseurs qui se procurent du PCAA.

On a demandé au Forum sur la stabilité financière, une initiative des pays du G7, d'examiner les causes des bouleversements qu'ont connus les marchés financiers et de formuler des recommandations sur les mesures à prendre pour résoudre la situation. Le FSF a donc publié son rapport intitulé *Enhancing Market and Institutional Resilience*, qui renferme plus de soixante recommandations sur les stratégies que pourraient adopter les banques centrales et les organismes de réglementation pour renforcer le système bancaire et financier. J'ai contribué à la préparation de ce rapport, et le groupe dont je

# À l'heure des grands courants mondiaux

Le cadre de surveillance et le régime de réglementation qu'applique le BSIF sont conçus pour veiller à ce que les institutions financières fédérales du Canada demeurent solvables et soient en mesure de composer avec les imprévus. En 2007-2008, le BSIF s'est employé à aider le secteur financier canadien à composer avec les grands courants mondiaux qui ont secoué les marchés financiers.

## Table des matières

2	Message de la surintendante
4	Rendement en regard des priorités
8	Survol de l'organisation
16	Institutions financières fédérales
34	Régimes de retraite privés fédéraux
40	Aide internationale
42	Bureau de l'actuaire en chef
45	Services intégrés
47	États financiers
66	1. Institutions financières et régimes de retraite réglementés par le BSIF
67	2. Répartition de l'actif des régimes de retraite réglementés par le BSIF
	Annexes

# Faits et chiffres

- Le BSIF a été constitué en 1987 dans le but de contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien. Organisme indépendant de l'administration fédérale, il rend des comptes au ministre des Finances.
- Le BSIF surveille et réglemente plus de 450 banques et sociétés d'assurances et quelque 1 350 régimes de retraite privés fédéraux. Au 31 mars 2008, ces entités gèrent des actifs totalisant 3 823 milliards de dollars.
- Le Bureau de l'actuaire en chef est une unité indépendante au sein du BSIF. Il fournit des services actuariels au Régime de pensions du Canada, au programme de la Sécurité de la vieillesse, au Programme canadien de prêts aux étudiants et à d'autres régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public.
- Le BSIF recouvre la totalité de ses frais. Son budget provient en majeure partie des cotisations que lui versent les institutions financières en fonction de leur actif, de leur revenu-primas ou du nombre de leurs participants, et de la prestation de services rémunérés. Il tire également une modeste partie de ses revenus de services actuariels fournis au gouvernement du Canada au titre de divers régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public.
- Le Groupe des consultations internationales du BSIF offre des programmes de formation et donne des conseils techniques d'ordre pratique à de nouvelles économies de marché, dans le but de les aider à raffermir leur régime de surveillance. L'essentiel de ces activités est financé par l'Agence canadienne de développement international.
- Le BSIF compte près de 470 employés répartis entre ses bureaux d'Ottawa, de Montréal, de Toronto et de Vancouver.

Bureau du surintendant des institutions financières Canada  
255, rue Albert, 16<sup>e</sup> étage, Ottawa ON K1A 0H2  
Téléphone : 613-990-7788 Télécopieur : 613-952-8219  
N<sup>o</sup> sans frais : 1-800-385-8647 Site Web : [www.osfi-bsif.gc.ca](http://www.osfi-bsif.gc.ca)  
N<sup>o</sup> IN1-2008 ISBN 978-0-662-05890-8 au catalogue  
© Ministre des Travaux publics et Services gouvernementaux





RAPPORT ANNUEL 2007-2008 DU BSIF

# À l'heure des grands courants mondiaux





Office of the Superintendent of  
Financial Institutions Canada

Bureau du surintendant des  
institutions financières Canada

CA1  
IS  
- A56

# Prudential Regulation in Challenging Times

ANNUAL REPORT 2008-2009



OSFI  
BSIF

Canada

# OSFI at a Glance

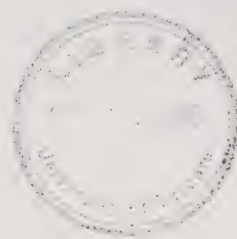
- OSFI was established in 1987 to contribute to public confidence in the Canadian financial system. It is an independent agency of the Government of Canada and reports to the Minister of Finance.
- OSFI supervises and regulates 450 banks and insurers, and some 1,380 federally registered private pension plans. As at March 31, 2009, these organizations managed a total of \$4,140 billion of assets.
- The Office of the Chief Actuary, which is an independent unit within OSFI, provides actuarial services for the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans Program and other public sector pension and benefit plans.
- OSFI recovers all of its costs. OSFI is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial services industry and a user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada for actuarial services relating to various public sector pension and benefit plans.
- The International Advisory Group within OSFI assists selected emerging market economies in enhancing their supervisory system, through training programs or hands-on technical advice. Funding for OSFI's international assistance program is provided by the Canadian International Development Agency.
- OSFI employs some 500 people in offices located in Ottawa, Montréal, Toronto and Vancouver.



# Prudential Regulation in Challenging Times

In 2008-2009, despite the challenges brought by the global financial market turmoil and a serious economic downturn, the Canadian financial system remained healthy. The benefits of strong prudential regulation and supervision, along with sound risk management at financial institutions, were clearly seen. Going forward, OSFI and the industry sectors it regulates and supervises will continue to be vigilant.

## Table of Contents



Superintendent's Message	2
Performance against Priorities	4
Corporate Overview	11
Federally Regulated Financial Institutions	17
Federally Regulated Private Pension Plans	35
International Assistance	43
Office of the Chief Actuary	45
Corporate Services	49
Financial Statements	52
Appendices	
1. Financial Institutions and Pension Plans Regulated by OSFI	84
2. Asset Breakdown of Pension Plans Regulated by OSFI	85

# Superintendent's Message



Julie Dickson *Superintendent of Financial Institutions*

The theme of this year's Annual Report — *Prudential Regulation in Challenging Times* — is less a theme than it is a statement of fact. The turmoil in financial systems around the world and the challenges faced by regulators, OSFI included, are myriad.

The first wave — global financial market turmoil — began in August 2007 and banks around the world were hit hard. The Canadian banking system entered this period well prepared, with high levels of quality capital and prudent leverage ratios, which have enabled it to weather the challenges better than many of its global counterparts.

The second wave — a serious economic downturn — hit the following year, while financial market turmoil was ongoing, again having a negative impact on financial institutions throughout the world.

Indeed, all sectors that OSFI oversees faced severe challenges in 2008-2009. Plunging stock markets, low interest rates, a recession, and other factors affected banks, life insurance companies, property and casualty insurance companies and private pension plans. At such times, the benefits of strong prudential regulation and supervision, and strong risk management at financial institutions and pension plans, can be seen.

Because the Canadian financial system withstood the first wave — global financial market turmoil — better than many systems, OSFI has received a lot more attention than we normally do, and fielded many questions as to why Canada has fared relatively well. Our answer has been that the strength of the Canadian system is due to Canada's overall policy framework, the quality of OSFI's supervision and regulation, cooperation and communication among Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) partners (OSFI, the Bank of Canada, the Canada Deposit Insurance Corporation, the Financial Consumer Agency of Canada and the Department of Finance) and the risk management skills of Canada's financial institutions. The contributions of all the players in the system have led to Canada's success to date.

Another element that played a role in Canada's success is OSFI's clear mandate and accountability, which drives all of our activities and requires a focus on solvency. Focus and specialization (i.e., OSFI's mandate does not include monetary policy, market conduct, or consumer protection) bring benefits, especially the more complex an industry becomes. While recognizing that failures can occur, the OSFI mandate clearly emphasizes early intervention and the need to act expeditiously to reduce the risk of failure. The spring 2009 G-20 report recommended that the mandates of regulators and central banks and others take account of financial system stability. Further, as noted by the G-20, a system-wide view or macro-prudential overlay is a supplement to sound micro-prudential regulation — not a replacement. Taking account of financial stability is a natural evolution of the current OSFI mandate, since a stable system cannot exist in the face of weak banks or weak regulation and supervision.

Throughout 2008-2009, OSFI worked actively internationally with other members of the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) and the international Senior Supervisors Group. We also participated in meetings of the Financial Stability Board (formerly known as the Financial Stability Forum) and the International Association of Insurance Supervisors. These forums are important, and in 2008-2009, they also represented a way to enhance communication with international peers on the day-to-day challenges that arose as the global banking system faced considerable stress. Areas under review in these international forums include the need to develop a better capital framework, the need for enhanced oversight over liquidity, the need to review incentives and compensation systems to ensure they will not reward unacceptable levels of risk taking, and the need to shine more light onto unregulated parts of the financial system.

As part of our pro-active approach, we initiated annual risk management seminars for Chief Risk Officers of various industry segments to communicate our expectations, share best practices and developments, discuss lessons

learned and provide additional opportunity for dialogue with OSFI supervisors and regulators. We also increased the number of OSFI staff with special knowledge of credit, market and operational risks, and will continue to recruit and reassign staff to fill any identified gaps. Finally, we continued our practice of holding supervisory colleges. The first Financial Stability Board-sanctioned college took place in Toronto in February 2009, with a number of key global supervisors of the Royal Bank. These colleges, which OSFI began holding in 2005, provide an opportunity for information sharing between some of Canada's major banks and the host regulators of countries in which those banks do business.

Risk and uncertainty continue and the recession is expected to have a significant impact on the institutions and pension plans we oversee. There can be no resting on laurels. At OSFI we will continue our rigorous oversight and our participation in international discussions, and we will continue to invest in our employees.

During the past year, the OSFI executive team welcomed Gary Walker to the position of Assistant Superintendent, Corporate Services. Gary has been with OSFI since 2002 and in his new role is working to ensure we have the resources in place to fulfill our mandate. Because OSFI strives to ensure a balance of industry and public sector experience, we were pleased to welcome several respected individuals from the private sector to our senior management team in the past year. While OSFI's mandate, philosophy and independence are key elements in how we fulfill our role, our success would not be possible without OSFI's greatest resource: its people. This past year has called for unprecedented levels of dedication from all parts of our organization, and I would like to express my appreciation for all their efforts.



Julie Dickson



# Performance against Priorities 2008-2009

OSFI's role is to contribute to the safety and soundness of the Canadian financial system, while allowing federally regulated financial institutions and private pension plans to compete effectively and take reasonable risks. We balance competitiveness with prudence, international rules with Canadian market realities, and efficiency with thoroughness. This approach guided our performance during the challenging economic conditions of 2008-2009.

Last year's Annual Report listed eight priorities to achieve OSFI's strategic outcomes for 2008-2009. This section reports major accomplishments under each of the priorities. OSFI achieved its goals for the reporting year and continues to work on these multi-year priorities. More details are available in various chapters of the report.

## PRIORITY A

Improve OSFI's ability to identify, monitor and report on emerging risks to federally regulated financial institutions (FRFIs) by increasing resources and enhancing processes.

### STEPS TAKEN

Emerging Risk Committee met weekly to discuss market developments and identify emerging issues for targeted work.

Introduced annual Risk Management sessions with various industry segments to reinforce the need for strong risk management and to share lessons learned.

Completed comparative reviews of key risk areas: U.S. commercial real estate, liquidity risk management, structural interest rate risk in the banking book, securitization, and banks' internal capital adequacy assessment processes.

Through hiring and reorganization, increased resources allocated to higher risk institutions and products, and to the supervision of insurance conglomerates.

Delivered focused training on structured products, liquidity management and trading operations to relevant employees to better prepare them to identify emerging risks.

Held Appointed Actuaries Forum to review strengths and weaknesses of dynamic capital adequacy testing (DCAT) reports.

## PRIORITY B

Participate in international discussions about key issues arising from global market turmoil, and work with Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) partners on similar issues in Canada.

### STEPS TAKEN

Continued participation in international discussions with the Financial Stability Board (FSB – formerly the Financial Stability Forum), the International Association of Insurance Supervisors and other organizations.

Continued active participation in the Joint Forum,<sup>1</sup> including a review of the use of external credit rating agencies by regulators and a study of off-balance sheet vehicles to gain insight into the degree of risk transfer or capital relief achieved by such vehicles.

Worked actively with other Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) members to assess the drivers of the crisis in financial markets, and to develop and issue new rules for sound risk management and capital regulation (liquidity risk management, stress testing, economic capital modelling, and revisions to Basel II).

Continued to participate as an active member of the Accounting Task Force of the BCBS to comment on key accounting standard setting initiatives, including: consolidated financial statements, financial statement presentation, reducing complexity on financial instruments accounting, and improving disclosures about financial instruments.

Worked on developing “lessons learned” from the recent market events with the international Senior Supervisors Group, which published the report, *Observations on Management of Recent Credit Default Swap Credit Events*.

Hosted a College of Supervisors for key foreign regulators of one of the major financial institutions (first college based on FSB recommendations).

Continued work with the Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) and enhanced quarterly reporting to FISC partners.

<sup>1</sup> The Joint Forum — established in 1996 by the Basel Committee on Banking Supervision, the International Organization of Securities Commissions and the International Association of Insurance Supervisors — works to achieve consistency of supervisory approaches on issues of common interest across financial sectors and national borders.

## PRIORITY C

Prepare for the move to International Financial Reporting Standards (IFRS) in 2011, by determining the implications for OSFI, assessing policy requirements and addressing data collection and reporting. *(NOTE: This priority includes looking externally at the impact on FRFIs and internally at the impact on OSFI's own financial reporting.)*

### STEPS TAKEN

Developed, approved and implemented Project Charter for IFRS Governance.

Completed policy analysis of key differences of concern between IFRS and Canadian GAAP for 20 IFRS standards having an impact on FRFIs.

Made substantial progress in developing implementation options and preliminary recommendations for FRFIs in four key policy areas.

Held IFRS forums for deposit-taking institutions, property and casualty insurers and life insurers, and education sessions for OSFI project team members.

Implemented semi-annual IFRS Progress Reporting for FRFIs and analyzed initial reports.

Completed work on Accounting Standards Impact Analysis for OSFI.

Completed high-level business and systems impact analyses for OSFI.

## PRIORITY D

Adjust the current Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR), by developing and agreeing on a capital framework for life insurance companies over the next four years.

### STEPS TAKEN

Issued a draft capital framework and a market risk paper for standardized approach, both developed in conjunction with Assuris and the Autorité des marchés financiers. Continued to work with these stakeholders to develop a credit risk consultation paper.

Continued to work with the life insurance industry through the MCCSR Advisory Committee (MAC) to develop and incorporate more advanced risk measurement techniques into the MCCSR.

Made a number of revisions to the MCCSR Guideline for life insurance companies, most significantly to the capital requirements for segregated funds guarantees and the treatment of negative reserves, mortality, and foreign exchange requirements.



## PRIORITY E

Respond to suggestions or recommendations in the Financial Sector Assessment Program (FSAP) report and the Financial Action Task Force (FATF) report.

### STEPS TAKEN

#### FSAP

Increased the number of supervisory staff and staff with special knowledge of credit, market and operational risks by hiring additional employees with current industry experience.

Priorities A and B above cover the recommendations around monitoring the stresses in the global environment.

Completed a multi-year project to develop a new risk assessment framework for pensions, which reflected FSAP's recommendation that OSFI's supervision of pension plans focus on inherent risks, the adequacy of controls and risk management.

#### FATF

Worked with a number of other stakeholders on evaluating Canada's anti-money laundering/anti-terrorism financing (AML/ATF) regime in light of the FATF Mutual Evaluation Report.

Accelerated the issuance of a revised and comprehensive Guideline on Deterring and Detecting Money Laundering and Terrorist Financing in December 2008 to meet a FATF follow-up deadline.

Continued to play an active role in the work of the FATF.

## PRIORITY F

Complete the post-implementation phase of the Basel II Capital Accord, by monitoring Basel II systems and reviewing banks' capital adequacy assessment processes and relevant policies.

### STEPS TAKEN

Developed a monitoring framework and tracked the performance of risk rating systems for banks using the Internal Ratings Based (IRB) approach.

Conducted cross-system supervisory reviews at IRB banks to assess ongoing adherence to Pillar 1 minimum requirements.

Designed and implemented the interim IRB model modification framework to guide the supervisory review and approval of modifications to IRB risk rating systems.

Performed cross-system reviews of Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) at IRB banks and related risk measurement techniques, given the evolving nature of Pillar 2 and economic capital practices.

Established a framework for the supervisory review of ICAAPs at standardised banks.

## PRIORITY G

Ensure OSFI has the human resources available to fulfill its mandate, through better long-range, integrated planning.

### STEPS TAKEN

Enhanced OSFI's HR planning process to ensure key resources necessary to meet ongoing operational requirements and emerging risks are prioritized, skill gaps are identified, and action plans are developed and monitored on a quarterly basis at the sector level (semi-annually at the corporate level).

Implemented targeted recruitment strategies, including development of a university recruitment program anticipated to start in the fall of 2009.

Conducted a training needs analysis that enabled the delivery of training aligned with identified risks and priorities.

Reviewed Executive group compensation to ensure continuing alignment with the market.

## PRIORITY H

Enhance OSFI's ability to perform as required in an increasingly complex pensions environment by enhancing OSFI's pension systems and processes.

### STEPS TAKEN

---

Completed development of a new risk assessment framework for pension plans and began the process of enhancing the pension IT system to support the framework.

---

Pursued enhancements to a new automated system to support the pension approvals function.

---

Published additional approval instruction guides to the pension industry.



## PRIORITIES FOR 2009-2010

OSFI has identified the following six priorities to achieve our strategic outcomes for 2009-2010. More details can be found on OSFI's Web site in *Plan and Priorities 2009-2010 to 2011-2012*.

- A. **Emerging Risks:** Continue to improve OSFI's ability to identify, monitor and report on emerging risks to federally regulated financial institutions through enhanced research, more focus on market information, comparative reviews in key areas and updates to internal processes as needed.
- B. **Institutional and Market Resilience:** Continue to participate in international discussions of key issues arising from global market turmoil, and work with Financial Institutions Supervisory Committee (FISC) partners and the federally regulated financial services industry to maintain strong communications and preparedness.
- C. **IFRS Implementation:** Prepare for the move to International Financial Reporting Standards (IFRS) in 2011, by determining the policy, data collection and reporting implications for OSFI. Work closely with federally regulated financial institutions to gain a clear understanding of their IFRS plans and readiness.
- D. **Capital Adequacy:** Continue work on current Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) and the Minimum Capital Test (MCT) to develop improved risk-sensitive capital frameworks for life and property and casualty insurers, and in light of IFRS implementation. Continue monitoring post-implementation phase of Basel II Capital Accord.
- E. **Human Resources:** Ensure OSFI has the human resources available to fulfill its mandate, through improved long-range and integrated planning.
- F. **Infrastructure Enhancements:** Develop long-term Information Management and Information Technology strategies to support OSFI's evolving supervisory and regulatory activities.

The priorities identified for 2009-2010 flow from the following six ongoing responsibilities related to OSFI program activities:

### FEDERALLY REGULATED FINANCIAL INSTITUTIONS

- 1. Accurate risk assessments of financial institutions and timely, effective intervention and feedback.
- 2. A balanced, relevant regulatory framework of guidance and rules that meets or exceeds international minimums.
- 3. A prudentially effective, balanced and responsive approvals process.

### FEDERALLY REGULATED PRIVATE PENSION PLANS

- 4. Accurate risk assessments of pension plans; timely and effective intervention and feedback; a balanced relevant regulatory framework; and a prudentially effective and responsive approvals process.

### INTERNATIONAL ADVISORY GROUP

- 5. Assistance in raising awareness and improving supervisory and regulatory practices for selected foreign regulators through the operation of an international assistance program.

### OFFICE OF THE CHIEF ACTUARY

- 6. Contributing to financially sound federal government public pension and other programs through the provision of expert actuarial valuation and advice.

# Corporate Overview

## Role and Mandate

OSFI was established in 1987 by an Act of Parliament: the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* (OSFI Act). OSFI supervises and regulates all banks in Canada and all federally incorporated or registered trust and loan companies, insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and private pension plans. (See figure 1)

OSFI's mandate is to:

- Supervise federally regulated financial institutions and private pension plans to determine whether they are in sound financial condition and meeting minimum plan funding requirements respectively, and are complying with their governing law and supervisory requirements;
- Promptly advise institutions and plans in the event there are material deficiencies and take, or require management, boards or plan administrators to take, necessary corrective measures expeditiously;
- Advance and administer a regulatory framework that promotes the adoption of policies and procedures designed to control and manage risk;
- Monitor and evaluate system-wide or sectoral issues that may impact institutions negatively.

OSFI works with a number of key partners. Together, these organizations constitute Canada's network of financial regulation and supervision and provide a system of depositor and policyholder protection.

OSFI's legislation acknowledges the need to allow institutions to compete effectively and take reasonable risks. It also recognizes that management, boards of directors and plan administrators are ultimately responsible and that financial institutions and pension plans can fail.

Under the OSFI Act, the Minister of Finance is responsible for OSFI. The Superintendent is solely responsible for exercising the authorities under the financial legislation and is required to report to the Minister of Finance from time to time on the administration of the financial institutions legislation.

**FIGURE 1**

	Deposit-Taking Institutions	Life Insurance Companies	Property & Casualty Companies	Federally Regulated Private Pension Plans	TOTAL
Number of organizations	150	111	189	1,379	1,829
Assets (billions)	\$3,408	\$511	\$112	\$109	\$4,140

\*For a more detailed breakdown of each category, see Appendix 1.

The Office of the Chief Actuary (OCA), which is an independent unit within OSFI, provides actuarial services to the Government of Canada in the form of reports tabled in Parliament. While the Chief Actuary reports to the Superintendent, he is solely responsible for the content and actuarial opinions in reports prepared by the OCA. He is also solely responsible for the actuarial advice provided by the Office of the Chief Actuary to the relevant government departments, including the executive arm of provincial and territorial governments, which are co-stewards of the Canada Pension Plan (CPP).

## Strategic Outcomes

From our mandate, OSFI has identified two strategic outcomes:

1. To regulate and supervise to contribute to public confidence in Canada's financial system and safeguard from undue loss.

OSFI safeguards depositors, policyholders and private pension plan members by enhancing the safety and soundness of federally regulated financial institutions and private pension plans.

2. To contribute to public confidence in Canada's public retirement income system.

The Office of the Chief Actuary provides statutory actuarial reports, and advises on the state of various public pension plans and on the financial implications of options being considered by policy makers.

OSFI achieves its two strategic outcomes as set out in figure 2.



- |                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>Amber Bloxom</b>   | <i>Administrative Coordinator, Audit and Consulting Services</i>                                      |
| <b>Peter Barbeito</b> | <i>Administrative Officer, Human Resources and Administration Division, Corporate Services Sector</i> |
| <b>Katy Kwong</b>     | <i>Senior Business Analyst, Project and Portfolio Management Group, Corporate Services Sector</i>     |



# Resources

## Financial Resources

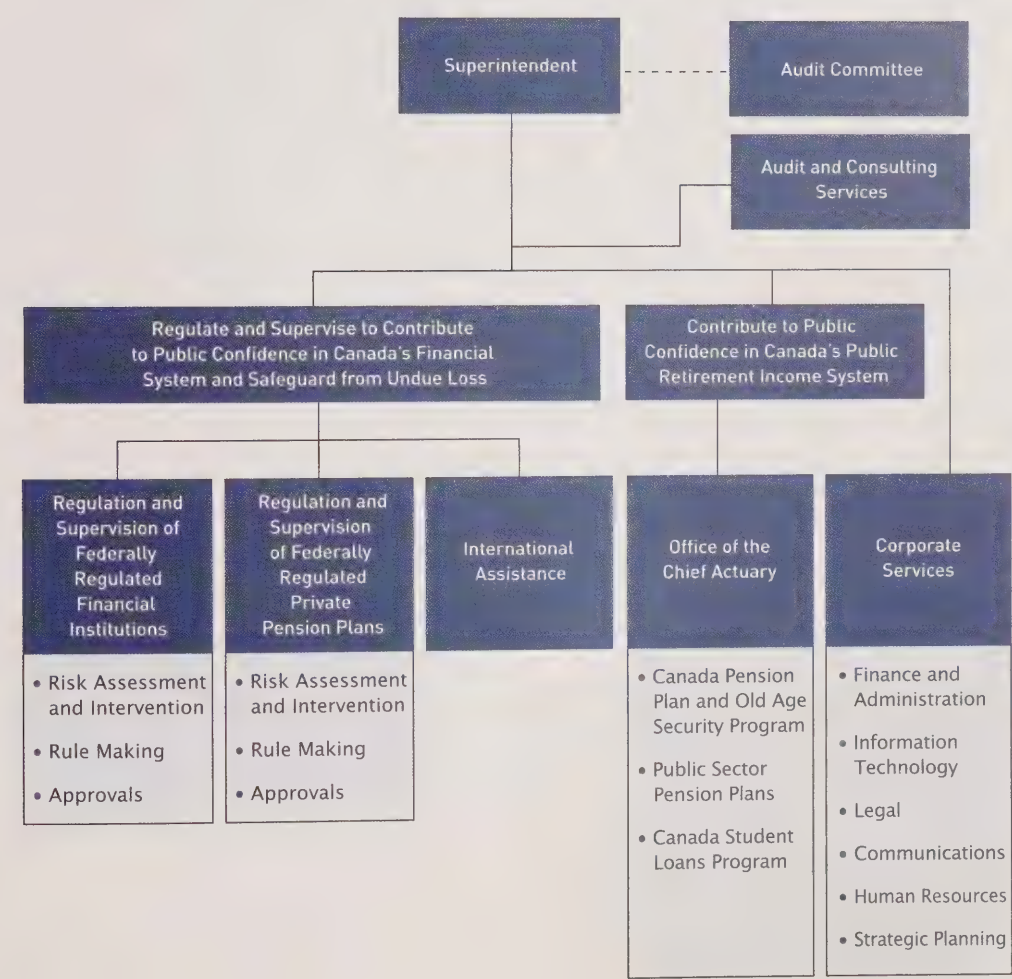
OSFI recovers all of its costs, as stipulated under the OSFI Act. The organization is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial services industry and a user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada, primarily for actuarial services relating to the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans

Program and various public sector pension and benefit plans. Funding for OSFI's international assistance program is provided by the Canadian International Development Agency.

## Human Resources

As at March 31, 2009, OSFI employed 501 people in offices located in Ottawa, Montréal, Toronto and Vancouver — 204 in the Supervision sector, 130 in the Regulation sector, 139 in the Corporate Services sector and 28 in the Office of the Chief Actuary.

FIGURE 2



## Executive Team

**Julie Dickson** was appointed **Superintendent of Financial Institutions** in July 2007, for a seven-year term. Ms. Dickson joined OSFI in April 1999, and was Assistant Superintendent, Regulation Sector, from January 2000 to June 2006, when she was named Deputy Superintendent. In October 2006, she was appointed Acting Superintendent. Prior to joining OSFI, Ms. Dickson served as Group Leader of the Financial Institutions Practice for a national consulting firm from 1995 to 1998. Before that, she served for 15 years with the Department of Finance, primarily in areas related to financial institution policy. She is a member of the Accounting Standards Oversight Council of Canada. She also represents OSFI on the Financial Stability Board (formerly the Financial Stability Forum) and the Integrated Supervisors group. As Superintendent, Ms. Dickson serves on the Council of Governors of the Canadian Public Accountability Board and on the boards of directors of the Canada Deposit Insurance Corporation and the Toronto Leadership Centre. As per the OSFI Act, the Superintendent also chairs the Financial Institutions Supervisory Committee (FISC), whose membership includes OSFI, the Bank of Canada, the Canada Deposit Insurance Corporation, the Financial Consumer Agency of Canada and the Department of Finance.

**F. Edward (Ted) Price** was appointed **Assistant Superintendent, Supervision Sector**, in June 2006. Since joining OSFI in 2001, Mr. Price has served in several senior management roles, most recently as Senior Director, Financial Conglomerates Group. He led the implementation of the Basel II Capital Accord Framework in Canada. Prior to joining OSFI, Mr. Price was a senior executive with Prescient Markets, Inc., an Internet-based investment bank, from 2000 to 2001. Between

1983 and 1999, Mr. Price held various positions in government finance, fixed income and capital markets product development at ScotiaCapital, Inc. In 1995, he was appointed to the Executive Committee and relocated to New York to direct the firm's U.S. business.

**Robert (Bob) Hanna** was appointed **Assistant Superintendent, Regulation Sector**, in August 2007. Mr. Hanna joined OSFI's predecessor, the Inspector General of Banks, in 1984 and has held a number of positions with increasing responsibilities, primarily in the policy and research areas. He represents OSFI as a member of the Auditing and Assurance Standards Oversight Council. Mr. Hanna was OSFI's representative on the Basel Capital Task Force that oversaw the development of the Basel Capital Framework (Basel II), and in 2006 was appointed to represent OSFI on the Basel Committee on Banking Supervision.

**Gary Walker** was appointed **Assistant Superintendent, Corporate Services Sector**, in November 2008. Mr. Walker joined OSFI in 2002 as Senior Director, Human Resources, before taking on the additional responsibilities for Security, Administration and Regulatory Information in 2006. Prior to joining OSFI, Mr. Walker held a number of senior-level corporate services positions in both the private and public sectors with such companies as Atomic Energy of Canada Ltd., Laidlaw Inc., AM International and MacDonald Dettwiler Ltd.

### NOTE OF APPRECIATION

During the year under review, Coleen Volk, Assistant Superintendent, Corporate Services, left OSFI to pursue a new career opportunity at Industry Canada. OSFI is grateful for the service she provided.



<b>Gary Walker</b>	<i>Assistant Superintendent, Corporate Services Sector</i>
<b>Julie Dickson</b>	<i>Superintendent of Financial Institutions</i>
<b>Robert Hanna</b>	<i>Assistant Superintendent, Regulation Sector</i>
<b>Ted Price</b>	<i>Assistant Superintendent, Supervision Sector</i>

# Accountability

## Auditing

Established in 2006, OSFI's Audit Committee met six times in 2008-2009. Initially comprised of the Superintendent as Chair and four independent members, in early 2009 the membership changed to two independent members and an independent Chair. The Committee provides objective advice, guidance and assurance to help OSFI efficiently and effectively achieve its business objectives and fulfill its mandate. The Committee exercises active oversight of core areas of OSFI's accountability, risk and control processes. It also recommends for approval OSFI's financial statements, which are audited annually by the Office of the Auditor General.

OSFI's internal audit group conducts assurance audits based on comprehensive risk-based internal audit priorities involving consultation with senior management and the Superintendent, and review and approval by the Audit Committee. Both annual internal audit plans and audit reports are posted on OSFI's Web site. In 2008-2009, five reports were published, including reviews on the Regulation Sector-Actuarial Division Life Insurance, Supervision Support Group-Credit Risk Department, and the OSFI Staffing Process.

## Surveys and Consultations

OSFI regularly conducts anonymous surveys of knowledgeable industry observers to help assess its performance and effectiveness as a regulator. Survey results are disclosed on OSFI's Web site.

### PRIVATE PENSION PLANS

In early 2009, TNS Canadian Facts, on OSFI's behalf, conducted a survey with plan administrators and advisors of the private pension plans OSFI regulates. The survey — conducted through confidential interviews — sought feedback in a number of areas, including overall impressions of OSFI, regulations and guidance, supervision, approvals, risks and communication.

Nearly 800 administrators and professionals of private pension plans participated in the consultation. More details can be found in this annual report in the chapter on Federally

Regulated Private Pension Plans. The complete consultation report, *Pension Plans Survey 2009*, is available on OSFI's Web site under About OSFI/Reports/Consultations and Surveys.

### PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE INSTITUTIONS

In early 2009, The Strategic Counsel, on OSFI's behalf, conducted consultations with some of the property and casualty insurance companies OSFI regulates. In-person interviews were completed with a sample of CEOs, CFOs and Chief Agents to gauge overall impressions of OSFI as well as to investigate key elements, including regulations and guidance, supervisory activities and the approvals process. More details can be found in this annual report in the chapter on Federally Regulated Financial Institutions. The complete consultation report, *Property and Casualty Insurance Sector Consultation*, is available on OSFI's Web site under About OSFI/Reports/Consultations and Surveys.

## Benefits to Canadians

OSFI's strategic outcomes, supported by our plans and priorities, are intrinsically aligned with broader government priorities, specifically strong economic growth, income security and employment for Canadians, and a safe and secure world through international cooperation, as identified in the Treasury Board Secretariat report *Canada's Performance*. A properly functioning financial system that inspires a high degree of confidence among consumers and others who deal with financial institutions makes a material contribution to Canada's economic performance.

## Connecting with Stakeholders

In 2008-2009, OSFI continued to communicate its plans and activities to a wide range of interested parties. OSFI made public several reports, including its 2007-2008 *Departmental Performance Report*; its *Plan and Priorities 2009-2012*; and four Actuarial Reports from the Office of the Chief Actuary, including the 8<sup>th</sup> *Actuarial Report on the Old Age Security Program* and the 7<sup>th</sup> *Actuarial Report on the Canada Student Loans Program*. The full text of these reports can be found on OSFI's Web site.



OSFI is recognized as an international model for prudential regulators and receives many requests to address conferences and other events. In response, the Superintendent and other senior OSFI officials delivered a number of presentations to industry and regulatory forums across Canada and internationally including: the 2008 Financial Services Invitational Forum, the Cambridge Economic Crime Symposium, the Canadian Institute's 8<sup>th</sup> Annual Regulatory Compliance for Financial Institutions Conference, the Canadian Centre for Ethics and Corporate Policy luncheon speaker series, an International Association of Insurance Supervisors conference, 33<sup>e</sup> congrès de l'Association des économistes québécois, and OSFI's Risk Management Seminar.

The Superintendent also made presentations to the House of Commons Standing Committee on Finance. Most speeches and presentations are available on OSFI's Web site.

OSFI's external newsletter, *The Pillar*, was published four times in 2008-2009. It serves to remind key stakeholders of the latest guidelines, notices, public statements, and other pertinent information released by the Office.

## Sharing OSFI'S Expertise

Throughout 2008-2009, OSFI shared its expertise with interested Canadians, including members of the general public, industry, regulators, legislators and the news media:

- Served 1,289,507 visitors to OSFI's Web site
- Responded to 15,572 public enquiries
- Responded to 84 enquiries from Members of Parliament
- Responded to 196 enquiries from representatives of the news media
- Delivered over 60 speeches and presentations to industry and regulatory forums

# Federally Regulated Financial Institutions

## RISK ASSESSMENT AND INTERVENTION

OSFI supervises federally regulated financial institutions (FRFIs), monitors the financial and economic environment to identify issues that may impact these institutions negatively, and intervenes in a timely manner to protect depositors and policyholders from undue loss, while recognizing that management, boards of directors and plan administrators are ultimately responsible, and that financial institutions and plans can fail.

Throughout 2008-2009, which was marked by significant market volatility and economic pressures, OSFI enhanced its level of monitoring and scrutiny of financial institutions in order to provide more in-depth information on possible future areas of concern. This work included: comparative and cross-sector reviews concerning commercial real estate and other credit portfolios, liquidity, securitization, and Basel II compliance.

## Financial Environment

The tightening of liquidity and credit markets as a result of the sub-prime mortgage and securitization issues in the United States intensified significantly during 2008. It became evident that the long period of low interest rates, ample liquidity and general complacency resulted in weaker credit underwriting and risk management, and a general mispricing of risk. This in turn led to real estate, commodity and equity bubbles, financial institutions becoming highly levered, and the rapid growth of unregulated parts of the financial system.

The consequences have been far reaching and have impacted countries around the world. The global market imposed higher capital requirements on financial institutions, as the carrying values of lending and securitization assets came into question. Many national governments have been forced to support their banks with large capital injections to increase confidence in the financial system and provide liquidity and credit.

Although Canada has not been immune, the strength of the Canadian financial regulatory framework — combined with better risk management at financial institutions — has helped us weather the storm better than our global counterparts. In large part, Canadian financial institutions have benefited from stronger balance sheets and relatively conservative lending, as well as from maintaining higher levels of capital.

---

The strength of the Canadian financial regulatory framework — combined with better risk management at financial institutions — has helped us weather the storm better than our global counterparts.

---

OSFI worked with various domestic partners on the Financial Institutions Supervisory Committee (including the Department of Finance, the Canada Deposit Insurance Corporation and the Bank of Canada) to review lessons learned and to further enhance regulatory oversight. We continued our active participation in international forums to develop and implement better practices. These included the Basel Committee on Banking Supervision, the Financial Stability Board (FSB – formerly the Financial Stability Forum), the International Association of Insurance Supervisors, and the Senior Supervisors Group (SSG). The SSG published the report, *Observations on Management of Recent Credit Default Swap Credit Events*, summarizing a review it initiated in December 2008 to support priorities established by the FSB.

## Review by Sector

### *Deposit-Taking Institutions*

In 2008, despite high levels of market volatility and challenging credit conditions, the major Canadian banks performed favourably relative to many of their international peers. While global macroeconomic conditions had a negative impact on the historically high rates of return of the banks, they remained well capitalized and the

majority were profitable at their 2008 year-end. Although certain banks experienced losses related to credit and market risk, they also successfully took the necessary steps to rebuild and enhance their capital levels and allowances for losses without requiring capital injections from the Canadian government. Because of their relative strength compared to their global counterparts, they were able to raise capital and obtain funding at more attractive rates than competitors.

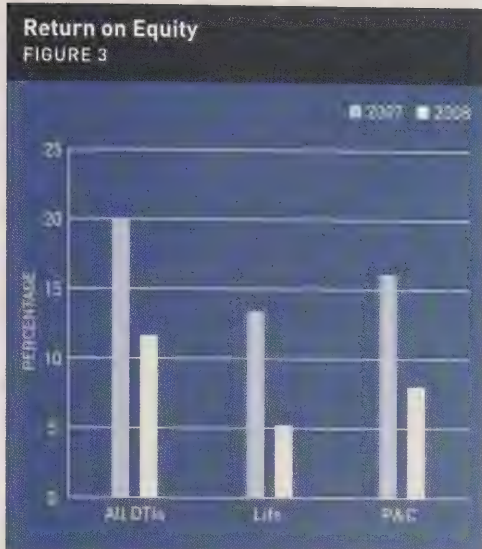
Among Canada's federally regulated deposit-taking institutions (DTIs), the six largest domestic banks account for approximately 90% of total assets, which supported them in the face of the challenging environment of 2008-2009. These banks have broad, geographically diversified portfolios, with extensive operations both within Canada and internationally. Their businesses extend beyond traditional lending and deposit-taking activities, and include operations in insurance, trading, investment banking and wealth management.

Many smaller DTIs are niche players or focus on one or two credit products such as mortgage lending, commercial real estate or credit cards. As a result, they are vulnerable to increased credit risk. These institutions have faced increased pressure in raising and maintaining adequate liquidity and capital. In some cases, parent institutions have taken significant write downs. We continue to monitor the situation closely.

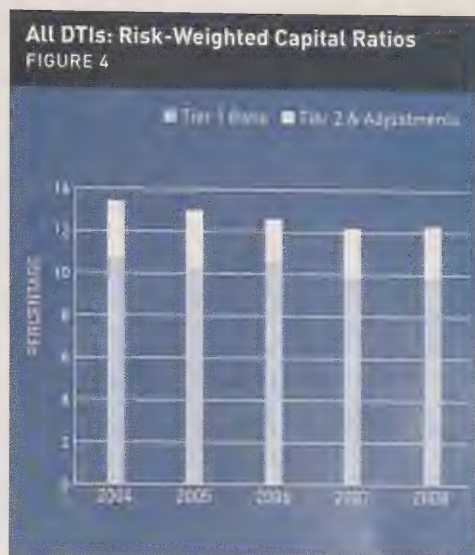
Although average Return on Equity declined noticeably from 20% in 2007 to 11.6% in 2008, DTIs reported sound operating results. (See figure 3) The average total capital ratio for the group was 12.3% in 2008, up slightly from 12.2% in 2007. (See figure 4) These ratios are well above the Bank of International Settlements' 8% minimum threshold as well as OSFI's 10% target. DTIs have remained adequately capitalized, which has provided them a supportive buffer during the current turmoil in the credit and capital markets.

For 2009, we anticipate that challenging macroeconomic trends will continue to create turbulence for the DTI sector. Canada, along with other countries where our institutions operate or have parent companies, is in a recession. In light of slowing growth, higher unemployment, tighter credit markets, equity volatility, and pressures on real estate lending and securitization, OSFI will closely monitor this sector going forward.





Average return on equity declined across all sectors in 2008, with life insurance experiencing the sharpest drop.



In 2008, DTIs' average risk-weighted capital ratio remained above OSFI's well capitalized target of 10%.

During 2008-2009, OSFI worked with banks using the Internal Ratings Based (IRB) approach on implementation of the Basel II Capital Accord. OSFI developed a monitoring framework and tracked the performance of risk rating systems; designed and implemented the interim IRB model modification framework to guide the supervisory review and approval of modifications to IRB risk rating systems; and, conducted cross-system supervisory reviews of Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) and related risk measurement techniques and of ongoing adherence to Pillar 1 requirements. Going forward, OSFI will continue to work jointly with the Basel and other

committees and groups, and with the industry, to enhance policies and reporting requirements.

### Life Insurance Companies

The rapid global equity market downturn in 2008 was the most significant contributing factor behind the weaker financial performance of Canadian life insurers in 2008. Total net income for the year was \$3.3 billion, with a return on equity of 4.9%. These performance figures are substantially lower than the 2007 performance of \$9.2 billion in net income, and a return on equity of 13.8%.



Brian Divell

Manager, Financial Institutions Group, Insurance, Supervision Sector

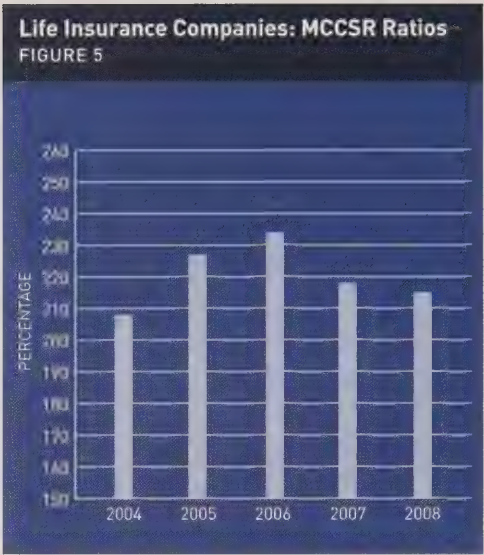
Andrew Blackwood

Credit Risk Analyst, Credit Risk Division, Supervision Support Group, Supervision Sector

In 2007-2008, we indicated that a significant downturn in global equity markets could affect Canadian life insurers that issued segregated funds with embedded guarantees. With the sharp drop of more than 50% in equity markets, exposed insurers were negatively impacted. In addition, insurance companies' investment portfolios came under pressure: on the equity side with declining share prices and on the fixed income side with declining interest rates.

Despite these challenges, the Canadian life insurance industry maintained its well capitalized position. Capital ratios remained well above the minimum regulatory requirements. OSFI's supervisory target ratio for Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) for Canadian companies is set at 150%. The average MCCSR ratio for Canadian life insurers at 2008 year-end was 215%, significantly above OSFI's target capital level. Overall, asset quality remained strong. (See figure 5)

With an adequate capital base and on-going concern about a return to normal income levels because of the economic environment, the life insurance industry will likely have challenges in 2009. The conservative nature of life insurance company portfolios has helped historically to keep the industry's exposure to credit risk at manageable levels, thereby lessening its contribution to weaker financial performance, but the continuing economic deterioration may negatively affect the industry in the short term. Nevertheless, the industry has a solid reputation and has traditionally placed a strong emphasis on risk management and capital adequacy.



In 2008, the average MCCSR ratio for Canadian life insurers remained above OSFI's well capitalized target of 150%.

A number of Canadian life insurers are part of the global operations of foreign financial institutions, so there are instances where the impact of global economic events has caused distress to the foreign parent operations of Canadian life insurance entities. OSFI is monitoring provision of capital from foreign parents, as well as moves to repatriate any surplus funds from Canadian operations to shore up capital bases of parents. Close monitoring will allow us to take action if necessary.



Julie Vincent     Supervisor, Financial Institutions Group, Supervision Sector  
 Céline Guévin     Senior Supervisor, Financial Institutions Group, Supervision Sector

We anticipate that Canadian life insurers will continue to face investment risks in the form of potential equity market declines, credit weakness in bonds, mortgages and other fixed income investments, and the continuation of the low interest rate environment in 2009-2010. OSFI will continue to monitor these risks closely. Equity market declines and low interest rates have had a negative impact on the financial results of many life insurers, prompting more conservative product features, including price, on newer issues of these products.

The potential adverse impact of a global pandemic on claims and operations has been highlighted in recent years. Life insurers regularly include scenarios related to the impact of a pandemic in their annual dynamic capital adequacy testing (DCAT). This testing looks not only at the impact of higher mortality, but at other aspects such as the impact of a depressed equity market. OSFI held an Appointed Actuaries Forum to review strengths and weaknesses of DCAT reports.

DCAT results viewed to the end of 2008 indicate that in the event of a relatively severe pandemic Canadian life insurers would suffer an earnings decline but remain solvent.

International operations are an important component of the operations of the three largest Canadian conglomerate life insurers. The performance of foreign operations provides a potential source of contribution to the financial strength, diversification, and growth prospects of these institutions. OSFI will continue to actively review these operations to promote risk management capabilities commensurate with the risks assumed.

## *Property and Casualty Insurance Companies*

After reporting strong operating results from 2004 to 2007, the property and casualty (P&C) insurance sector has begun to show significant signs of stress. In 2008, underwriting results for the industry were only break-even.

A principal measure of profitability for the industry is a combined ratio that measures claims expenses to premium income. A result under 100% indicates that premium income exceeds claims expenses (before associated investment returns). In 2008, the combined ratio increased from 91.9% to 100.0%. Uncertainty remains in the industry due to: escalating claims in major lines of businesses; the ultimate outcome of pending legal challenges to the minor injury cap; growing concern over the insurance to value issue in personal lines; and the continuance of competitive pricing within the commercial lines. With personal property, automobile and commercial lines of business all under pressure, the potential exists for further downturn in this sector.

Industry return on equity was 8.0%, down from 16.1% the previous year. Investment income continued to supplement underwriting gains in 2008, with yields before realized losses remaining relatively constant from 2007. The industry was not affected to a significant degree by the ongoing credit turmoil affecting specific asset classes, although there was an increase in unrealized capital losses during the course of the year.



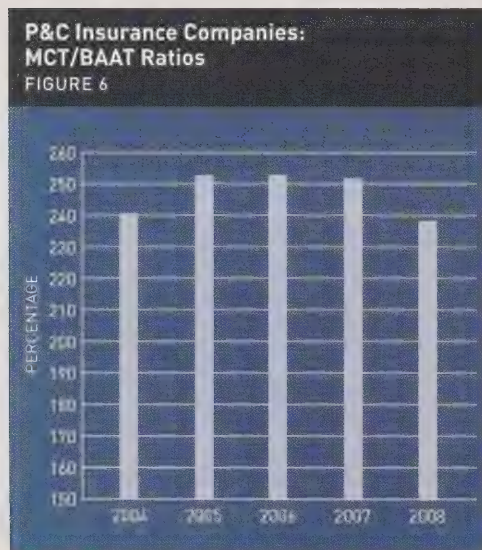
<b>Lachmi Asnani-Ma</b>	<i>Senior Supervisor, Financial Institutions Group, Supervision Sector</i>
<b>Graham Taylor</b>	<i>Director, Supervision, Financial Institutions Group, Supervision Sector</i>



As with life insurers, P&C companies continued to be well capitalized in 2008. The results of 2008 operations continued to support strong Minimum Capital Test (MCT) results for Canadian companies and Branch Adequacy of Assets Test (BAAT) results for branches of foreign companies. The 2008 combined MCT/BAAT result for the industry was 238.2%, down from 251.6% reported in 2007. In 2008, dividend payments reverted to the more traditional levels reported in earlier years. The combined MCT/BAAT levels remain above OSFI's minimum supervisory target of 150%. (See figure 6)

Nevertheless, the P&C industry remains inherently volatile. Provinces legislate coverage provisions for automobile lines and also approve rates. Claims pressures are evident in the largest automobile market (Ontario) and a 2008 lower court judgment in Alberta overturned the authority of that province to limit damage awards stemming from automobile injuries (which decision is subject to appeal).

While other lines of business remain very competitive in the marketplace, the industry has expressed concerns over future claims trends, as well as over increasing weather-related losses deriving from the threat of climatic change.



In 2008, the combined average MCT/BAAT ratio for the industry remained above OSFI's well capitalized target of 150%.

Terrorism also remains a major risk. In 2009-2010, OSFI will continue to monitor loss exposure and the risk management processes of P&C companies to mitigate these risks.

## Supervisory Tools

### *Managing Risk Effectively*

OSFI's risk-based supervisory framework supports our ability to identify and intervene on a timely basis when a financial institution's practices are imprudent or unsafe. The methodology involves assessing an institution's inherent business risks, risk management processes, and financial condition. Where appropriate, OSFI uses the work of an institution's oversight functions, as well as the work of its external auditor and appointed actuary, to ensure suitable risk management practices and processes are in place and being followed at the operational level. This allows OSFI to focus its resources on reviewing areas of an institution that are likely to have a material impact on its safety and soundness.

In 2008-2009, OSFI introduced annual Risk Management sessions with various industry segments to reinforce the need for strong risk management and to share lessons learned. The goal was to make clear OSFI's expectations related to key risk management areas based on detailed work OSFI has undertaken during the year, and to share information on issues being discussed internationally by regulators. The seminars also provided participants with the opportunity to ask questions of OSFI's senior supervisory and regulatory teams.

OSFI's Emerging Risk Committee (ERC), established in 2007-2008, has proven to be an effective mechanism to identify emerging risks across all industry sectors. The committee's role is to enhance early identification and tracking of developments or events that might have a negative impact on, or indicate a future hazard for, FRFIs. The ERC meets regularly to review key market indicators and approve any additional supervisory work needed to assess the risks and impacts to financial institutions.

## Overview of the 2008-2009 Property and Casualty Insurance Sector Consultation

In early 2009, OSFI commissioned The Strategic Counsel to conduct a confidential consultation with property and casualty insurance companies, to explore perceptions of the current marketplace and of OSFI in general. This research forms part of OSFI's rotating consultations with key stakeholders in various industry sectors, which allow OSFI to assess its effectiveness and fulfill its commitment to continuous improvement.

The Property and Casualty Insurance Sector Consultation comprised a series of confidential one-on-one interviews with a sample of executives representing a cross-section of the property and casualty insurance companies regulated by OSFI. The Strategic Counsel selected the participants; OSFI does not know who was interviewed. The final report, *Qualitative Research: Property and Casualty Insurance Sector Consultation (PCSC)*, is available on OSFI's Web site.<sup>2</sup>

Key findings from the PCSC are:

- Overall, OSFI is perceived to be effective in discharging its mandate.
- Most acknowledge that OSFI's regulatory approach has contributed to the health of the Canadian financial system.
- Participants hold strongly positive impressions of OSFI's professionalism.
- Many believe that OSFI is pro-active in dealing with emerging issues.
- The vast majority believe that OSFI makes its expectations clear through its guidance, as well as through its applications for approvals.

Some areas were identified for further improvement and action plans have been developed to address these, including improving staff knowledge in the area of re-insurance, providing more feedback when developing guidance, and strengthening communications around international activities.

<sup>2</sup> The Strategic Counsel, an independent research firm, conducted the consultations on OSFI's behalf. In early 2009, 16 CEOs, CFOs and Chief Agents of the P&C companies regulated by OSFI participated in the qualitative research. The Strategic Counsel chose the participants at random, and OSFI does not know who participated. The report presents the results in summary form. *Qualitative Research: Property and Casualty Insurance Sector Consultation* is posted on OSFI's Web site under About OSFI/ Reports/Consultations and Surveys.

## Composite Risk Ratings

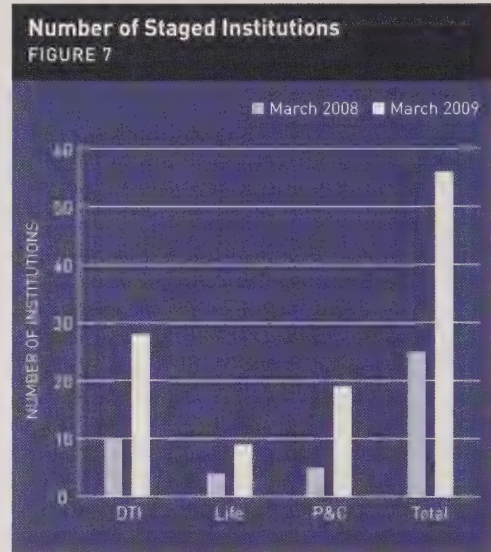
The Composite Risk Rating (CRR) represents OSFI's overall assessment of an institution's safety and soundness. The CRR is guided by a set of assessment criteria that were developed in consultation with the industry. There are four ratings for Composite Risk: 'low', 'moderate', 'above average' and 'high' risk. The CRR is reported to most institutions at least once a year (certain inactive or voluntary wind-up institutions may not be rated). The confidentiality of these ratings is protected by regulation.

As at the end of March 2009, OSFI assigned a low or moderate CRR to 89% of all rated institutions and rated 11% (45 financial institutions) as above average or high risk (compared to 94% and 6% in 2007-2008).

## Intervention Ratings

Financial institutions are also assigned an intervention rating, as described in OSFI's *Guide to Intervention for Federal Financial Institutions*, which determines the degree of supervisory attention they receive. Broadly, these ratings are categorized as: normal (unstaged); early warning (stage 1); risk to financial viability or solvency (stage 2); future financial viability in serious doubt (stage 3); and non-viable/insolvency imminent (stage 4).

As at March 31, 2009, there were 56 staged institutions. (See figure 7) While this is a substantial increase from 25 in the prior year, with a few exceptions, the majority of the staged institutions were in the early warning (stage 1) category. The number of problem companies has increased in all industry sectors, with noticeable increases in the DTI and P&C industries. The increases reflect the state of these industries in 2008-2009, as noted above.



The number of staged institutions increased in all sectors, although the majority were in the early warning category.



**Kelly Griffiths** *Director, Credit Risk Division, Supervision Support Group, Supervision Sector*  
**Ashwin Ranjit** *Senior Supervisor, Financial Conglomerates Group, Supervision Sector*





Shari Hafner	Senior Supervisor, Financial Institutions Group, Supervision Sector
Gilbert Ménard	Managing Director, Capital Division, Regulation Sector

## RULE MAKING

OSFI provides a regulatory framework of guidance and rules that meets or exceeds international minimums for financial institutions. This includes the issuance of guidance and input into federal legislation and regulations affecting financial institutions, contributions to accounting, auditing and actuarial standards, and involvement in a number of international rule-making activities.

During 2008-2009, OSFI continued to promote sound risk management practices through its rule-making activities. We also continued to work with international bodies to develop international rules that may be applied to Canadian financial institutions. As part of its assessments of member countries required under Article IV of the Articles of Agreement, in March 2009 the International Monetary Fund recognized the benefits these activities have had for Canada during the global financial market turmoil. The IMF stated that our "strong regulatory and supervisory framework" was one of the three factors responsible for the resilience of the Canadian banking system compared to its global competitors.

## Domestic Rule Making

### *Revisions to Financial Institutions Legislation*

The governing statutes applicable to federally regulated financial institutions (FRFIs) are reviewed every five years to ensure they remain current and promote an efficient, competitive and prudent financial services sector. *An Act to amend the law governing financial institutions and to provide for related and consequential matters* received Royal Assent in March 2007. OSFI continued to work with the Department of Finance in 2008-2009 on the development of regulations required for the implementation of various measures in the Act.

### *Collaboration with Canadian Standard Setters*

OSFI works closely with the Canadian Institute of Actuaries (CIA) and the Actuarial Standards Board (ASB) to ensure that actuarial standards are appropriate and lead to acceptable practice in areas such as valuation, risk and capital assessment, as these topics relate to regulated entities. In 2008-2009, OSFI continued to participate on several CIA practice committees.

OSFI also maintains a strong cooperative relationship with the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). During 2008-2009, OSFI continued to work closely with staff at CICA's Accounting Standards Board (AcSB), including holding discussions on issues related to the adoption of International Financial Reporting Standards (IFRS) by 2011. OSFI will continue to work with AcSB staff on this initiative, which will result in fundamental changes to financial reporting by FRFIs.

OSFI continued its membership on the AcSB's User Advisory Council, Insurance Accounting Task Force and the IFRS Advisory Committee. OSFI also continued its collaboration with the Auditing and Assurance Standards Board, and was represented on the Auditing and Assurance Standards Oversight Council and the Accounting Standards Oversight Council.

During a period of rapid change and crisis in financial markets, OSFI moved quickly to use its flexible rule-making powers to address risks and opportunities.

### Capital Guidance

#### BANKS AND TRUST AND LOAN COMPANIES — CAPITAL ADEQUACY REQUIREMENTS

During 2008-2009, OSFI released a number of new or updated Advisories related to the measurement of capital and capital adequacy of banks and trust and loan companies. Examples include:

- *Guarantees and Support Arrangements Provided by Public Sector Entities* (June 2008)
- *Capital Treatment of Reverse Mortgages* (Draft March 2009)

During a period of rapid change and crisis in financial markets, OSFI moved quickly to issue Advisories and to use its flexible rule-making

powers to address risks and opportunities, while maintaining incentives for resilient risk and capital management. OSFI issued the following Advisories in 2008-2009:

- *Securitization – Expected Practices* (October 2008)
- *Enhancing Flexibility and Maintaining Capital Strength* (November 2008)
- *Innovative Tier 1 Instruments* (December 2008)

The *Enhancing Flexibility and Maintaining Capital Strength* Advisory, for example, introduced changes to provide FRFIs with more flexibility to maintain their strong capital positions. OSFI capital rules allow certain high quality preferred shares and similar securities to be included in Tier 1 capital. The Advisory increased the limit of non-common share capital that can be counted in net Tier 1 capital from 30% to 40%.

During 2008-2009, OSFI also completed reviews of applications to modify and update models previously approved by OSFI for use in calculating capital requirements under advanced approaches outlined in CAR A-1.

#### LIFE INSURANCE COMPANIES

OSFI made a number of revisions to its Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) Guideline for life insurance companies in the fall of 2008 and on January 1, 2009 (when changes arising from a major triennial review were implemented). In the fall of 2008, the modifications related to, for example, the treatment of Available for Sale debt securities and the capital requirements for segregated funds guarantees. In the latter case, the requirements were improved to better reflect the timing of payment obligations under the guarantees and to reduce the volatility of segregated fund capital requirements. The most important modifications on January 1, 2009 were changes to the treatment of negative reserves, mortality, and foreign exchange requirements.



Gaetano Geretto Senior Director, Life Conglomerates Group, Supervision Sector  
Ivy Lee Actuarial Consultant, Actuarial Division, Regulation Sector

OSFI is developing a new framework for its standardized MCCR approach with the help of the Autorité des marchés financiers and Assuris. This is in response to the anticipated move to international accounting standards (IFRS – Phase II) that is expected to modify the principles for setting insurance liabilities. During 2008-2009, OSFI continued its discussions with the life insurance industry on how to update the current approach to measuring life insurance regulatory capital requirements. These discussions included considering an appropriate response to new accounting standards that may cause material changes to balance sheet items used in the measurement of risks. A framework paper and a market risk paper were posted to OSFI's Web site in October 2008.

OSFI continued to work through the MCCR Advisory Committee (MAC) to develop and incorporate more advanced risk measurement techniques (such as internal company models) into the MCCR. The MAC is composed of representatives from the Canadian Life and Health Insurance Association (CLHIA), the Canadian Institute of Actuaries, Assuris, the Autorité des marchés financiers and OSFI. In 2008, OSFI provided preliminary additional guidance to the MAC regarding the development of internal models. Also, the MAC began to focus on whether the framework for the use of internal models to determine capital requirements for segregated fund guarantees is in need of review.

#### PROPERTY AND CASUALTY INSURANCE COMPANIES

OSFI started discussions in 2008-2009 in response to an expression of interest by the property and casualty industry regarding the use of models-based approaches to risk measurement. A Property and Casualty Minimum Capital Test Advisory Committee was formed to facilitate these discussions. The committee consists of representatives from OSFI, the Québec and British Columbia regulators, the Insurance Bureau of Canada (IBC), the Property and Casualty Insurance Compensation Corporation, and several insurance companies.

## Other Guidance

#### OUTSOURCING

During 2008-2009, OSFI issued a revised version of its Guideline B-10 on Outsourcing of Business Activities, Functions and Processes. The guideline was revised largely to reflect the removal of a legislated requirement for an approval to process data outside of Canada. This Guideline continues to act as a valuable tool for financial institutions that outsource various activities by ensuring minimum steps are taken to identify and mitigate the potential risks of outsourcing.

#### REINSURANCE INITIATIVES

In December 2008, OSFI issued a discussion paper to initiate a comprehensive policy review of its regulatory and supervisory approach to reinsurance. The paper outlined OSFI's current approach to reinsurance, identified several OSFI initiatives in this area and, most importantly, requested industry input with respect to the overall policy direction of reinsurance regulation and supervision in Canada. OSFI will be reviewing stakeholder comments in 2009, with a view to shaping any needed amendments to the reinsurance regulatory and supervisory framework.

#### ANTI-MONEY LAUNDERING AND ANTI-TERRORISM FINANCING ACTIVITIES

In June 2008, extensive changes to the *Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Act* came into effect. As early indications suggested that some changes are presenting implementation challenges for some financial institutions, OSFI responded with outreach and assessment activities.

In order to assist FRFIs in strengthening their AML/ATF programs and to ensure Canada remains current with international expectations in the regulated sector regarding AML/ATF, OSFI issued a final revised version of its B-8 Guideline on Detering and Detecting Money Laundering and Terrorist Financing in December 2008. The revised and comprehensive Guideline is intended to underline the essential nature of critical controls, highlight the key requirements of Canadian legislation and regulations and assist FRFIs in focussing on needed upgrades to their standards and controls as required.



During 2008-2009, OSFI focused its AML/ATF assessment program on smaller financial institutions and the conglomerate life insurance sector. Overall, OSFI found that these institutions have made some progress in the development of effective AML/ATF programs. Where necessary, OSFI intervened to ensure institutions addressed identified weaknesses and deficiencies. OSFI continued to share findings with the Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada (FINTRAC) under its joint Memorandum of Understanding.

OSFI continued to play an active role in the work of the Financial Action Task Force (FATF), which is the inter-governmental policy-making body that develops and promotes national and international standards to combat money laundering and terrorism financing. OSFI also worked with the Department of Finance, FINTRAC and other stakeholders on Canada's response to the FATF Mutual Evaluation Report (MER) published by the FATF in February 2008. OSFI is also a member of the Public/Private Sector Advisory Committee established by the Department of Finance to discuss Canada's AML/ATF regime on an ongoing basis.

## International Activities

International organizations play a key role in the development of regulatory frameworks for banks and, increasingly, life insurers. In 2008-2009, OSFI continued to participate in the development of sound rules that can be applied internationally. While the Canadian financial system continues to benefit from approaches taken in Canada, international regulatory reform that respects the realities of a global marketplace under severe stress is at the front of the agenda for the G-20.

Canadian financial institutions continued to be active internationally and, in some cases, this represents a material portion of their business.

Further, although some curtailment of activity has been noted due to adverse market conditions, international financial institutions continue to be active in Canada through branches and subsidiaries.

In the spirit of international regulatory cooperation, OSFI continued to build relationships with foreign supervisors through participation in international rule-making discussions, by participating in and

hosting international supervisory colleges, and through the development of information-sharing agreements with a number of host-country supervisory authorities that regulate significant foreign operations of Canadian banks and insurers. OSFI has completed more than 25 of these agreements and, in 2008-2009, finalized agreements with Dominican Republic, Bermuda, Taiwan and Thailand. OSFI continues to negotiate additional agreements, as we have found they lead to improved coordination of supervisory work between home and host supervisors.

## *Basel Committee on Banking Supervision*

### IMPROVING THE QUALITY OF BANKING SUPERVISION WORLDWIDE

OSFI is a member of the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), which provides a forum for rule making and cooperation on banking supervisory matters. OSFI continued its active membership in the BCBS, where it participates in three main activity streams: the Standards Implementation Group (SIG) – formerly the Accord Implementation Group – the Accounting Task Force (ATF) and the Policy Development Group (PDG).

The SIG allows supervisors to share information and monitor the implementation of standards previously agreed to by members of the BCBS.

The ATF works to ensure that international accounting and auditing standards and practices promote sound risk management at financial institutions, support market discipline through transparency, and reinforce the safety and soundness of the banking system.

The PDG's primary objective is to support the Committee by identifying and reviewing emerging supervisory issues and, where appropriate, proposing and developing policies that promote a sound banking system and high supervisory standards.

The PDG is both a forum for the development of policy and, through its various sub committees and working groups (such as the Trading Book Group, Working Group on Liquidity, Definition of Capital Group, Research Task Force, Capital Monitoring Group, Risk Management and Modelling Group, and others), directs substantive analysis of issues and the development of policy.

During 2008-2009, the BCBS devoted efforts to assessing the causes of the crisis in financial markets in 2008 and 2009 and to executing an action plan to address lessons learned and mitigate the impact of the crisis.

#### BCBS RESPONSES TO THE FINANCIAL CRISIS

OSFI worked actively with other BCBS members to develop and issue new rules for sound risk management and capital regulation. Significant pronouncements from the BCBS during 2008-2009 were developed with OSFI involvement, including:

- Liquidity Risk: Management and Supervisory Challenges
- Supervisory guidance for assessing banks' financial instrument fair value practices
- Principles for sound stress testing and supervision
- Range of practices and issues in economic capital modelling
- Revisions to the Basel II market risk framework and Guidelines for computing capital for incremental risk in the trading book
- Improvements to Pillars 1, 2 and 3 with respect to issues that arose in the securitization market (e.g., the capital underpinning so-called "resecuritizations")

More information on these very important initiatives and their plans for implementation can be found on the BIS Web site under BCBS.

#### *Conceptual Changes to International Accounting Standards*

The Canadian Accounting Standards Board (AcSB) has decided to adopt International Financial Reporting Standards (IFRS) by 2011 as the basis for financial reporting by publicly accountable entities in Canada. As a result, OSFI has focused on responding to International Accounting Standards Board (IASB) projects through active participation in the Accounting Task Force (ATF) of the BCBS and the Accounting and Insurance Contracts Subcommittees of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS).

In 2008-2009, as part of its work on the ATF, OSFI participated in the Basel Committee comment letters to the IASB on key accounting standard setting initiatives, including:

- Consolidated Financial Statements
- Financial Statement Presentation
- Instruments with Characteristics of Equity
- Reducing Complexity on Financial Instrument Accounting
- Improving Disclosures about Financial Instruments
- Improved Conceptual Framework – Objectives of Financial Reporting
- Improved Conceptual Framework – The Reporting Entity

Throughout the past year, OSFI conducted extensive consultations with FRFIs regarding the effects of adopting IFRS, so as to work towards a smooth implementation. OSFI hosted IFRS industry forums for deposit-taking institutions, life insurance companies, and property and casualty companies. The forums provided an opportunity to highlight OSFI's expectations of FRFIs, share the scope of OSFI's internal project for implementation (Project Charter for IFRS Governance), and raise awareness on IFRS standards that could have a significant impact. For example, OSFI completed a policy analysis of key differences of concern between IFRS and Canadian GAAP for 20 IFRS standards having an impact on FRFIs.

Through discussions with industry organizations (such as the Canadian Bankers Association, CLHIA and IBC) and through IFRS progress reports submitted by FRFIs, OSFI is able to monitor the status of implementation plans and to assess industry readiness for the changeover date in January 2011. There were also education sessions for OSFI's IFRS project team members.

---

OSFI hosted IFRS [International Financial Reporting Standards] industry forums for deposit-taking institutions, life insurance companies, and property and casualty companies.

---

Additionally, OSFI made progress in developing implementation options and preliminary recommendations in four key policy areas arising from IFRS topics that are expected to have a high impact on the industry: securitization and off-balance sheet arrangements, loan impairment, use of the fair value option, and insurance contracts. OSFI is reviewing its existing policies and guidance on these topics for potential changes.

### *International Association of Insurance Supervisors*

OSFI actively participates in the work of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS), which represents insurance regulators and supervisors of some 140 countries. Its objectives are to contribute to the improved supervision of the insurance industry for the protection of policyholders worldwide, to promote the development of well-regulated insurance markets and to contribute to global financial stability. OSFI participates as a member of the Executive, Technical and Budget Committees, and several subcommittees.

In 2008-2009, OSFI contributed to the development of IAIS guidance papers on:

- Mutual recognition of reinsurance supervision
- Valuation of technical provisions
- Structure of regulatory capital requirements
- Enterprise risk management for solvency purposes
- Use of internal models
- Relationship between the actuary and the external auditor in the preparation and audit of financial reports

In addition, through the Accounting and Insurance Contracts Subcommittees, OSFI contributed to development of comment

letters from the IAIS to the IASB on various IFRS exposure drafts and also with respect to the IASB project to develop a comprehensive insurance contracts accounting standard (Phase II project).

### *Joint Forum*

The Joint Forum — established in 1996 by the Basel Committee on Banking Supervision, the International Organization of Securities Commissions and the International Association of Insurance Supervisors — works to achieve consistency of supervisory approaches on issues of common interest across financial sectors and national borders.

During 2008-2009, OSFI continued its active membership in the Joint Forum, including participation in a number of workstreams: 1) a report by the Conglomerate Principles working group, outlining the extent to which member countries have implemented the Joint Forum principles for the effective supervision of conglomerates and the main challenges encountered in doing so; 2) a stocktaking of the uses of external credit ratings by regulators in the banking, securities and insurance sectors; and 3) a study of off-balance sheet (OBS) vehicles to provide a better understanding of the types and characteristics of OBS vehicles, address how and why they are used, and give insight into the degree of risk transfer or capital relief achieved by such vehicles.

OSFI continued its involvement with a number of other international groups, including the Financial Stability Board (formerly the Financial Stability Forum), the Integrated Financial Supervisors, the Association of Supervisors of Banks of the Americas, the International Actuarial Association, and le Groupe des superviseurs bancaires francophones.

**Gerald Goldstein**

*Director, Research, Capital Accounting and Research Division, Regulation Sector*

**Amy Nickerson Beaulieu**

*Regulatory Officer, Legislation and Policy Initiatives, Legislation and Approvals Division, Regulation Sector*





## Disclosure of Information

Under the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, the Superintendent is required to report to Parliament each year on the disclosure of information by financial institutions and the progress made in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

OSFI contributes to and promotes effective disclosure by publishing selected financial information on OSFI's Web site and through Beyond 20/20 Inc. (see their Web site for more information); by providing guidance to institutions on their disclosures; and by participating in international supervisory groups with similar objectives.

### *Disclosure Associated with Market Turmoil*

In April 2008, the Financial Stability Board (FSB – formerly the Financial Stability Forum) reported to the G-7 Ministers and Central Bank Governors on recommendations for increasing the resilience of markets and institutions. OSFI's Superintendent participated as a member of this working group whose findings were reported to the G-7 and were taken up by the G-20 and can be found on the FSB Web site. The report proposed concrete actions to be taken by specified parties in a number of areas, one of which was to enhance disclosure by financial firms of the risks associated with structured credit products and off-balance sheet entities.

Throughout the past year, OSFI monitored the FSB disclosure requirements of Canadian banks that had significant exposures to off-balance sheet vehicles, securitizations and other financial products that were associated with the market turmoil. Canadian banks complied in all material respects with disclosure requirements and continue to update their disclosures as relevant.

In response to the financial crisis, the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) created a workstream to focus on potential enhancements to the Pillar 3 framework of Basel II in the area of securitization. In January 2009, the BCBS issued a consultative document which includes proposed enhancements to existing Pillar 3 guidance to strengthen disclosure requirements related to securitization exposures in the trading book, sponsorship of off-balance sheet vehicles, liquidity commitments to asset-backed commercial paper (ABCP) conduits, resecuritizations and valuations of securitization exposures. OSFI is committed to improving disclosures in this area and has been actively participating in this workstream through its membership in the BCBS.

The International Accounting Standards Board (IASB) was also mandated to improve the accounting and disclosure standards for off-balance sheet vehicles and valuations, methodologies and the uncertainty associated with valuations. As an active member in the Accounting Task Force (ATF) of the BCBS, OSFI continues to participate in the work to improve disclosures in financial reporting under international standards.

OSFI believes that existing FSB disclosure requirements, together with improvements resulting from the work of the BCBS and the IASB, are key initiatives that are working towards enhanced disclosure in the risk areas identified by the FSB.

## APPROVALS

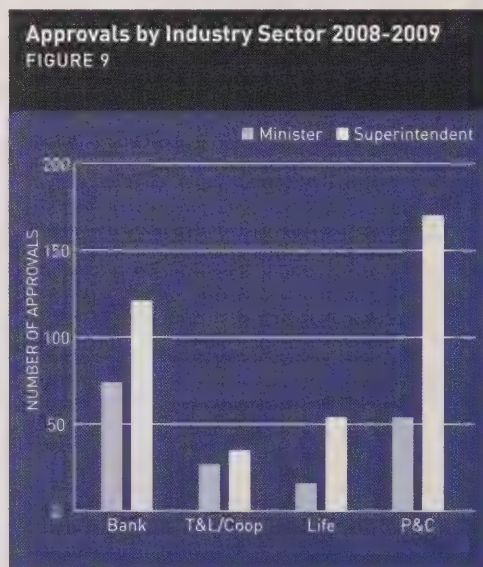
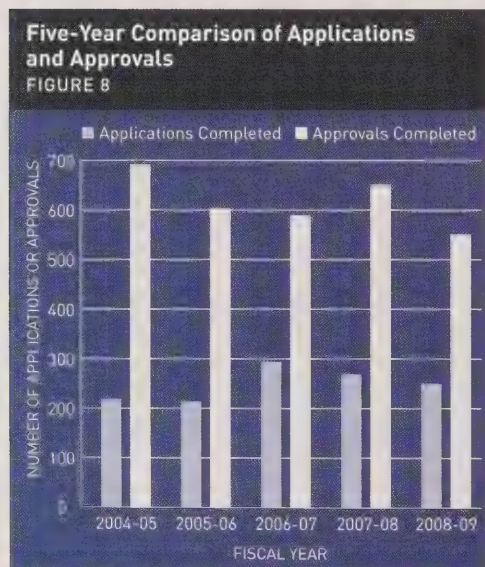
Federally regulated financial institutions (FRFIs) are required to seek regulatory approval for certain types of transactions, including incorporations, orders authorizing the carrying on of business activities in Canada, corporate restructurings and ownership changes. In these challenging times, OSFI continues to administer a regulatory approval process that is prudentially effective, balanced, responsive, clear and transparent, and innovative when appropriate. We strengthened our communication internally and externally, particularly in regard to our due diligence requirements. We strive to ensure that OSFI's recommendations to the Minister and the Superintendent in respect of approvals are in the best interest of Canadians, the applicants and the Canadian financial sector.

Most Ministerial approvals relate to the acquisition of control or of a significant interest in FRFIs, material transfer of business, and applications for the incorporation of financial institutions or the authorization of Canadian branches of foreign financial institutions. Some common OSFI approvals include asset transactions in excess of 10%, non-cash consideration for shares, reinsurance by related party, redemption of shares/debentures, and substantial investments.

During the past year, global financial market instability has had an impact on the OSFI approval process. OSFI enhanced the extent of regulatory due diligence applicable to certain transactions requiring approval. In addition, the overall complexity of many applications has increased and, in some cases, new regulatory or policy issues have to be addressed. OSFI spent a considerable amount of time on applications relating to corporate restructurings and reorganizations, changes of ownership, and the establishment of new federal financial institutions.

OSFI enhanced the extent of regulatory due diligence applicable to certain transactions requiring approval.

In 2008-2009, OSFI processed 250 applications involving 551 approvals (individual applications often contain multiple approval requests), of which 31% were Ministerial approvals. The number of applications and approvals decreased from the previous year (278 applications involving 651 approvals were processed in 2007-2008). (See figures 8 and 9)



In 2008-2009, OSFI processed 250 applications involving 551 approvals, of which 31% were Ministerial approvals. The total number of applications declined by 10% over 2007-2008.



**Sharon Nitschke** *Manager, Legislation and Policy Initiatives, Legislation and Approvals Division, Regulation Sector*

**Philip Yung** *Senior Officer, Approvals and Precedents, Legislation and Approvals Division, Regulation Sector*

During 2008-2009, there were 10 new entrants: three banks, one trust company, one life insurance company, one fraternal benefit society, one property and casualty company, two foreign bank branches (one lending and one full-service) and one foreign property and casualty insurance branch. (See figure 10)

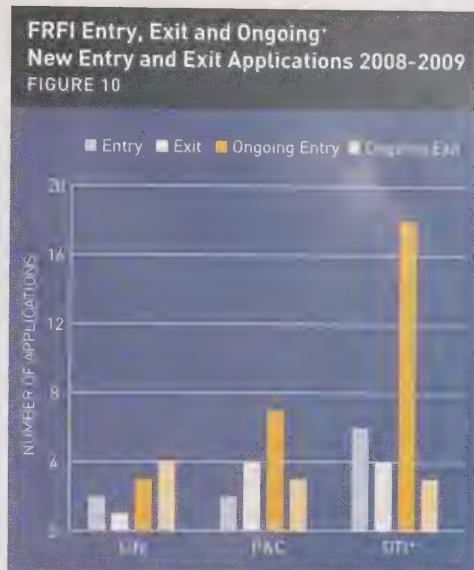
For a variety of reasons, there continues to be interest in the establishment of closely held banks. One reason is the collapse of the asset-backed commercial paper market, which forced many unregulated domestic financial entities to seek alternative funding for their activities.

Interest in the establishment of new insurance companies in Canada declined slightly in 2008-2009 compared to the previous year. This change is largely attributable to significant challenges in insurance markets in the past year, particularly in the property and casualty sector.

When requested, OSFI provides advance capital confirmations on the eligibility of proposed capital instruments. A total of 95 such opinions and validations were provided in 2008-2009 compared to 44 the previous year.

## Guidance and Education

In 2008-2009, OSFI spent a considerable amount of time dealing with technical issues related to the insuring in Canada of risks by foreign insurance companies under the "Foreign Companies" part of the *Insurance Companies Act*. Advisory 2007-01 was revised to provide greater certainty on circumstances where OSFI will consider that



\*Applications in progress at the end of 2008-2009  
\* Includes non-deposit-taking institutions

There were 10 new entrants in 2008-2009.

a foreign entity has insured in Canada risks. Issues related to the definitions of the classes of insurance, the use of the word "bank" by non-bank entities, the use of trade names by federal financial institutions, and self-dealing transactions were also addressed during the past year.

In keeping with OSFI's objectives of enhancing the transparency of its statutory approvals process and of promoting better understanding of OSFI's interpretation of the federal financial institution statutes, OSFI develops and publishes Advisories and Rulings. In 2008-2009, OSFI published one Advisory, *Undertaking for the sharing of information*, and the following four Rulings:

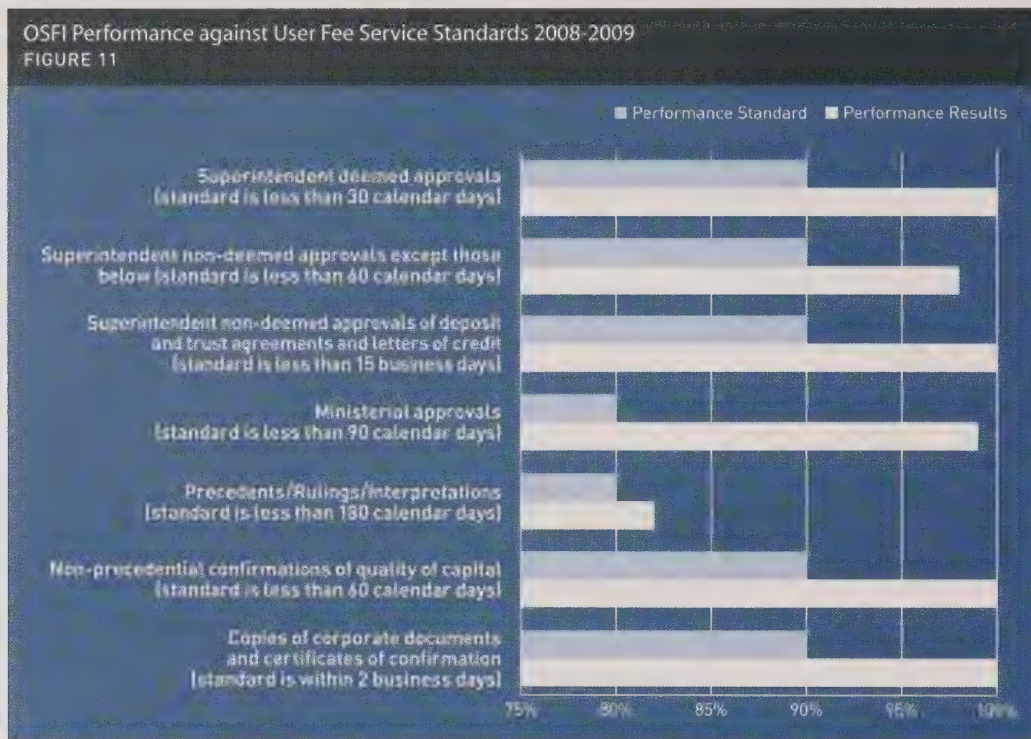
- *Control in Fact – Major shareholder and service provider*



- *Foreign Banks – Investments – Financial services entity*
- *Alternate Name – Use of a trade name*
- *Directors of Federally Regulated Entities – Agent of a Crown corporation*

In October 2008, in line with its objective to ensure strong external communication, OSFI hosted its seventh annual Legislation and Approvals Seminar, attended by approximately 120 representatives of financial institutions and advisors.

The Legislative Approvals framework was subjected to an internal audit in 2007-2008. The audit report, *Regulation Sector, Approvals & Precedents Group*, concluded that the approvals function is well-developed, applied in a consistent manner, and thorough in its analysis. The report made recommendations on several areas where practices and procedures could be improved, and we will be taking appropriate steps to address these to maintain the efficiency and effectiveness of the framework. The final audit report can be found on OSFI's Web site under About OSFI/ Reports/Internal Audit Reports.



In keeping with OSFI's and the Government of Canada's commitment to enhance accountability and transparency relating to services provided, OSFI has performance standards establishing time frames for processing applications for regulatory approval and for other services. In 2008-2009, OSFI met or exceeded all of these established performance standards. More information on OSFI's performance standards can be found on our Web site under Banks/User Fees/Service Standards.

# Federally Regulated Pension Plans

OSFI conducts risk assessments of pension plans covering employees in federally regulated areas of employment; provides timely and effective intervention and feedback; employs a balanced relevant regulatory framework; and manages a prudentially effective and responsive approvals process.

## Private Pension Environment

The sharp drop in equity values beginning in the second half of 2008 led to significant deterioration in the solvency position of federally regulated defined benefit pension plans at year-end 2008. As a result, the environment going into 2009 was challenging for a number of pension plans.

In light of the global financial market turmoil and economic conditions, the Government of Canada provided pension plans with relief through the 2009 Solvency Funding Relief Regulations. In addition, the Government initiated a consultation on private pension issues, with one of its objectives being to review the solvency funding rules and table any necessary legislative changes by the end of 2009. OSFI is collaborating closely with the Department of Finance on this initiative.

The economic environment over the last year confirmed OSFI's view that plan administrators and sponsors should prepare for a range of financial outcomes. Throughout the year, in communications with plan administrators, OSFI emphasized the value of scenario testing. In December, a notice from the Superintendent strongly encouraged plan administrators to take into account the implications of the market downturn on 2009 contribution requirements, and to continue to consider a range of longer-term scenarios, including the possibility of protracted market weakness.

## Monitoring

As at March 31, 2009, 1,379 private pension plans were registered under the *Pension Benefits Standards Act*, 1985, covering over 612,000 employees in federally regulated areas of employment, such as banking, inter-provincial transportation and telecommunications. In 2008-2009, plan assets decreased by 18%, to a value of approximately \$109 billion. (See figure 12)

OSFI regulates approximately 7% of pension plans in Canada, according to the latest data available. The majority are under provincial regulation, representing 5.3 million employees with total assets of \$1,026 trillion.

The most current pension plan financial statements filed during the 12-month period ending March 31, 2009 report that 47% of pension assets are invested in equities, 44% in debt instruments and 9% in diversified and other assets.

On average, private pension plans under federal jurisdiction recorded a -16% return on their investments, substantially less than the 2% average gain recorded in the previous fiscal year.

The average estimated solvency ratio (ratio of assets over liabilities on plan termination basis) for all plans was 0.85 at December 31, 2008 (down substantially from 1.05 at the previous year end). Estimated solvency ratios calculated by OSFI, using data available at year-end 2008, showed that approximately 83% of all defined benefit plans supervised by OSFI were underfunded, meaning their estimated liabilities exceeded assets, on a plan termination basis.

On March 26, 2009, the Government of Canada pre-published Solvency Funding Relief Regulations, allowing federally regulated pension plans to extend their solvency funding payment schedule in respect of solvency deficiencies reported at a plan year-end date from November 1, 2008 to October 31, 2009, subject to certain conditions. OSFI will administer these new regulations and will continue to meet its mandate of protecting members' benefits.

**FEDERALLY REGULATED PRIVATE PENSION PLANS BY TYPE (LAST 4 YEARS)\***  
FIGURE 12

	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09
<b>Total Plans</b>	<b>1,304</b>	<b>1,332</b>	<b>1,350</b>	<b>1,379</b>
Defined Benefit	345	359	351	349
Combination	87	89	95	98
Defined Contribution	872	884	904	932
<b>Total Membership</b>	<b>576,000</b>	<b>582,000</b>	<b>594,000</b>	<b>612,000</b>
Defined Benefit	383,000	386,000	391,000	357,000
Combination	99,000	98,000	99,000	139,000
Defined Contribution	94,000	98,000	104,000	116,000
<b>Total Assets</b>	<b>\$116 billion</b>	<b>\$130 billion</b>	<b>\$132 billion</b>	<b>\$109 billion</b>
Defined Benefit	\$95 billion	\$108 billion	\$109 billion	\$81 billion
Combination	\$18 billion	\$19 billion	\$19 billion	\$25 billion
Defined Contribution	\$3 billion	\$3 billion	\$4 billion	\$3 billion

\*as at March 31"

As at March 31, 2009, there were 1,379 private pension plans registered under the *Pension Benefits Standards Act*, 1985 (PBSA), covering over 612,000 employees.



# Risk Assessment, Supervision and Intervention

Through the challenging economic and financial conditions of 2008-2009, OSFI continued to monitor carefully the condition of private pension plans and, to the extent possible, that of their sponsors, and intervened when necessary to protect promised benefits.

Many plans were facing challenges during 2008-2009 and OSFI identified some as requiring closer scrutiny. Plans with financially weak sponsors and defined benefit plans with negotiated contributions are particularly vulnerable to funding pressures and volatility. OSFI worked to address potentially risky situations in a timely manner, to promote actions that mitigate risks and to intervene where appropriate.

## Adjustments to Pensions

As required by the *Pension Benefits Standards Act*, 1985, plan sponsors report the extent to which they have provided inflation protection and the source of funds for the adjustments.

### *Inflation Protection*

In 2008-2009, 23% of the plans that offer defined benefits reported increases in pensions being paid out, i.e., retirees' pensions (compared to 21% the previous year). Of these plans, 50% also increased deferred pensions.

Increases were based on full Consumer Price Index (CPI) in 37% of cases, 25% on partial CPI and 38% using other formulae, such as excess interest, a flat dollar amount, or a percentage of pension payment. In 74% of cases (61% in 2007-2008), adjustments were made as a result of collective agreements or were required by the plan text. In the remaining cases, employers made voluntary adjustments.

### *Source of Funds for Adjustments*

During 2008-2009, 24% of the plans that made adjustments to pensions did so using surplus funds or gains (compared to 34% the previous year). The remainder used sources outside the pension fund, created unfunded liabilities, or used some combination of options to improve pensions.

In 22% of cases, where plans had surplus/gains, they improved benefits, while in 63% of cases the employer used surplus/gains to reduce contributions. The remaining 15% used their surplus/gains for both. This is a small change from 2007-2008, when 25% used surplus/gains to improve benefits and 61% reduced contributions while 14% did both.



Linda Maher

*Director, Supervision, Private Pension Plans Division, Regulation Sector*

Christopher Eccles

*Senior Pension Analyst, Private Pension Plans Division, Regulation Sector*

OSFI continued to monitor carefully the condition of private pension plans... and intervened when necessary to protect promised benefits.

This past year, OSFI completed the review of its pension risk assessment framework that was begun in 2006-2007. In addition, initiatives are well underway to upgrade the systems that support our supervisory efforts. These initiatives will be implemented over the next few years.

While the framework has changed, OSFI still believes that the main pillars of the risk assessment framework for pension plans are: tiered risk indicators, solvency testing, on-site examinations, the watch list and use of intervention powers.

### Tiered Risk Indicators

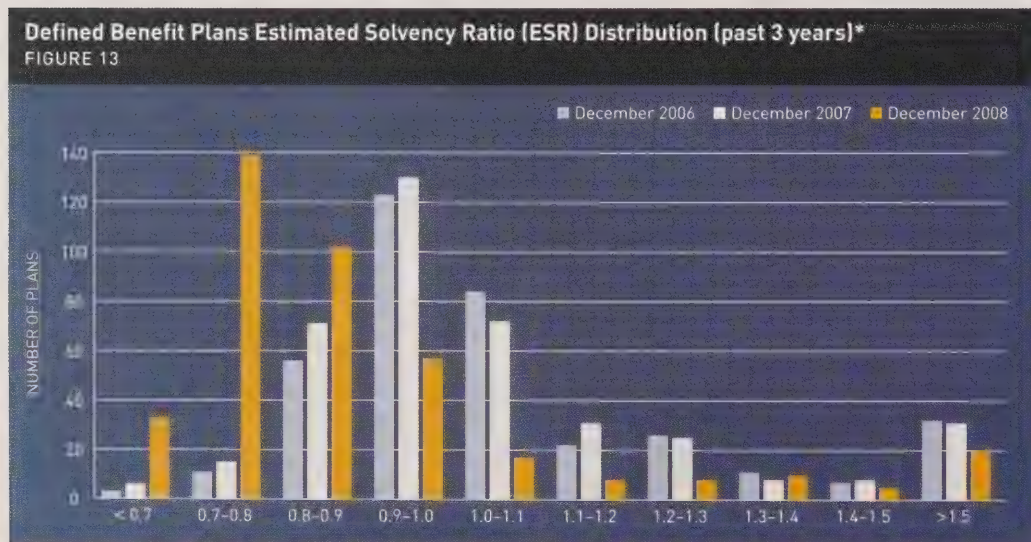
OSFI uses a series of tiered risk indicators to detect risks based on information submitted in regulatory filings. Based on these indicators, certain plans are identified as higher risk. In an

effort to assess whether further action should be taken, these higher risk plans are subjected to a more detailed analysis by OSFI's pension plan supervisors. In 2008-2009, this analysis affected 16% of plans that submitted regulatory filings. OSFI reviewed its risk indicators during 2008-2009, in order to ensure their continued relevance.

### Solvency Testing

Early detection of solvency and funding problems is a key element in safeguarding members' benefits. OSFI runs a solvency test on a semi-annual basis to estimate solvency ratios for all defined benefit pension plans. This test provides OSFI with important information, allowing it to intervene earlier in higher-risk pension plans. (See figure 13)

Through this testing, OSFI identified under-funded pension plans that were taking contribution holidays. In certain instances, it was OSFI's view that the taking of contribution holidays was not prudent. OSFI took action, ranging from requesting plan sponsors to cease contribution holidays, to requiring enhanced notification to members, and/or filing of an early actuarial valuation report to trigger enhanced funding.



\*as at December 31<sup>a</sup>

There was a significant increase in the number of plans with an ESR < 1.0 at the end of December 2008.

## On-Site Examinations

OSFI's risk-based supervisory approach includes on-site examinations of selected pension plans, allowing OSFI to enhance its assessment of both the plan's financial situation and the quality of administration.

OSFI performed a number of on-site examinations during the year, and also completed detailed desk reviews of selected plans. OSFI continued to focus on governance, risk management and disclosure to members — all areas that have generally been identified as requiring more attention from plan administrators.

OSFI remains committed to providing timely information to plan administrators. The target turnaround time to issue the findings of on-site examinations was 85 days. The average turnaround achieved in 2008-2009 was 26 working days. Consequently, for 2009-2010 the target for report issuance has been significantly reduced to within 35 working days of the examination wrap-up meeting — a 59% improvement.

The target turnaround time to issue the findings of on-site examinations ... has been significantly reduced

## Watch List

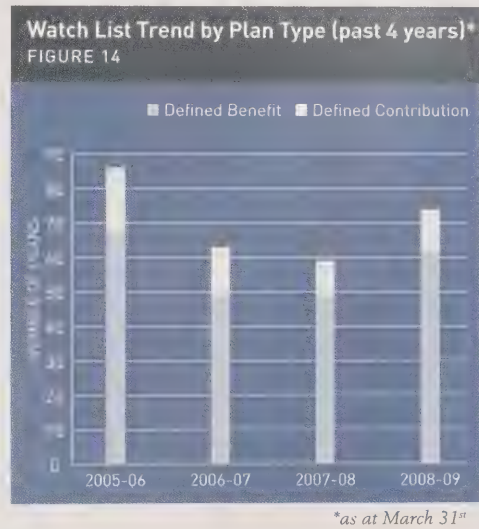
Consistent with a risk-based approach to supervision, OSFI considers the size of the plan's deficit and the sponsor's capacity to fund it. Pension plans that give rise to serious concern, due to their financial condition or for other reasons, are placed on a watch list and are actively monitored.

The number of private pension plans on OSFI's watch list increased during 2008-2009 from 59 at the start of the year to 74 at the end of the year. Of these, 62 were defined benefit plans (49 in 2007-2008) and 12 were defined contribution plans (10 in 2007-2008). During the course of 2008-2009, 42 new plans were added to the watch list and 27 were removed, in part due to OSFI's intervention. (See figure 14)

## Intervention

OSFI continued to work closely with plan sponsors, administrators, custodians and other stakeholders in order to find reasonable solutions to issues that OSFI believes may jeopardize members' benefits.

In 2008-2009, OSFI intervened with respect to high-risk pension plans, including taking measures to enforce minimum funding requirements and ensure timely remittance of contributions. OSFI also used its authority to require plans to restrict portability of benefits, with the objectives of stopping the impairment of the pension fund and providing equitable treatment of all members and beneficiaries in situations where the future of a plan is uncertain.



The number of pension plans on OSFI's watch list increased to 74 in the fiscal year 2008-2009 from 59 in 2007-2008.



## Rules and Guidance

OSFI strives for a balance between making rules that protect members' benefits while not impeding the provision of pension plans by employers. Setting rules and guidance is done through co-operation and consultation with major stakeholders and other regulators.

In 2008-2009, OSFI continued to promote responsible pension plan governance and actuarial practices by working closely with the Canadian Institute of Actuaries and the Canadian Association of Pension Supervisory Authorities (CAPSA). OSFI is a member of CAPSA, a forum for discussing common issues faced by federal and provincial pension plan supervisory authorities.

### Highlights of the 2008-2009 Consultations with Private Pension Plans

In February 2009, TNS Canadian Facts, an independent research firm hired by OSFI, conducted a survey with administrators and professionals of the private pension plans OSFI regulates.<sup>3</sup> The primary objectives of the research were to obtain an assessment of OSFI's effectiveness as a supervisor and regulator and to collect suggestions for improvements. The questionnaire was administered via an on-line survey and through telephone interviews. As well, a small number of in-depth interviews were conducted to gather specific feedback on communications between OSFI and private pension plans.

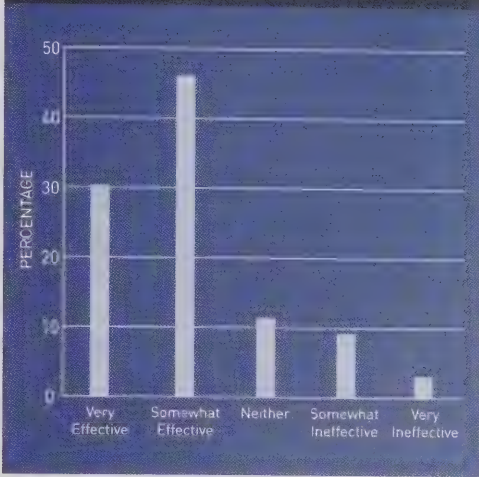
Despite challenging times as a result of the economic downturn, overall impressions of OSFI are positive in most areas.

#### *Detailed Findings*

- Among respondents, almost two-thirds (64%) are satisfied with OSFI as the regulator and supervisor of federally regulated private pension plans, and 76% of administrators believe that OSFI does a good job at contributing to making federally regulated private pension plans better administered than they were in the past.
- Three-quarters of plan administrators report OSFI is effective in monitoring and supervising their plans, while a strong majority (71%) indicate OSFI is effective in identifying actual and potential problems in pension plans. (*See figure 15*)
- About two-thirds (67%) of administrators report they are satisfied with OSFI when it comes to processing applications from their plans, and a majority are satisfied with the timeliness with which OSFI processes requests for approval. (*See figure 16*)
- More than three-quarters (76%) of administrators feel that OSFI's guidance is effective in indicating OSFI's expectations, while 61% believe that OSFI develops regulations and guidance that strike an appropriate balance between the interests of plan sponsors and plan members. A majority of administrators (61%) also believe OSFI does a good job of consulting with the pension plan industry when developing regulations and guidance.
- Some areas for improvement were identified and an action plan has been developed to address these, including in the area of regulations and guidance, and approvals. As well, respondents offered suggestions to enhance communications.

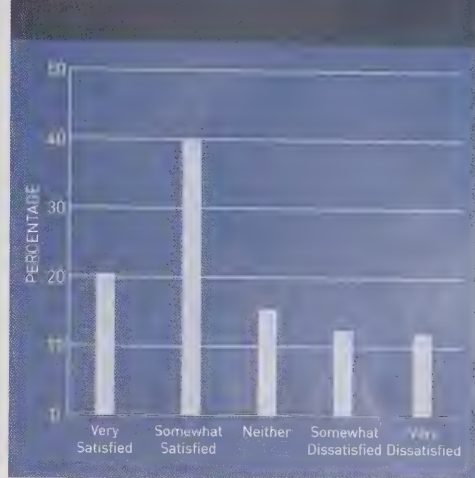
<sup>3</sup> TNS Canadian Facts conducted the consultations on OSFI's behalf. In early 2009, nearly 800 administrators and professionals, representing almost all of the private pension plans regulated by OSFI, were invited to participate in the survey. Of these, 277 individuals participated, for an overall response rate of 35%. OSFI does not know who participated. The report is posted on OSFI's Web site under About OSFI/Reports/Consultations and Surveys.

**OSFI's Effectiveness in Monitoring and Supervising Pension Plans**  
FIGURE 15



Three-quarters (76%) of pension plan administrators rate OSFI as somewhat or very effective in monitoring and supervising their federally regulated private pension plans.

**Satisfaction with OSFI's Timeliness in Processing Requests for Approval**  
FIGURE 16



A majority (60%) of pension plan administrators are either somewhat or very satisfied with OSFI's timeliness in processing requests for approval from their plans.

OSFI worked with the Department of Finance to develop legislation and regulations for phased retirement, an initiative that was announced in the 2007 Federal Budget. Regulations setting out the information that plan administrators must provide to plan members prior to entering a phased retirement arrangement were passed at the end of March 2009. Changes to the PBSA supporting phased retirements came into force at the same time.

In the 2008 Federal Budget, the Government of Canada announced a commitment to make regulatory changes to provide new options for unlocking funds from federally-regulated Life Income Funds (LIFs) and Locked-In Registered Retirement Savings Plans (Locked-In RRSPs). OSFI worked closely with the Department of Finance this past year to develop the rules for these changes, resulting in detailed FAQs that were published on the OSFI Web site.

In the fall of 2008, the Government of Canada announced, as part of its economic and fiscal statement, that it would provide solvency funding relief for defined benefit pension plans under certain conditions. OSFI assisted in the drafting of these regulations.

In support of the Solvency Funding Relief Regulations, and in light of the exceptional economic circumstances in 2008-2009, OSFI published a specification on asset smoothing for solvency valuations in March 2009. This specification will give pension plans greater flexibility in setting solvency funding requirements for 2009.

In keeping with the objectives of promoting transparency and improving stakeholders' understanding of OSFI's expectations, OSFI published a number of new and revised instruction guides — some with standardized checklists or reports on topics such as asset transfers between defined contribution pension plans and terminations of defined contribution pension plans. OSFI also issued an instruction guide on the preparation of actuarial reports for defined benefit pension plans, in order to inform the pension industry of current filing and reporting requirements, and policies applicable to the preparation of actuarial reports. Finally, OSFI issued a guidance note on disclosing the ability to reduce benefits in Negotiated Contribution Defined Benefit Plans (NCDB) plans.

The newsletter *PBSA Update* (renamed *InfoPensions*) was published twice during the fiscal year. This newsletter provides announcements and reminders on issues relevant to federally regulated private pension plans as well as descriptions of how OSFI applies selected provisions of the pension legislation and OSFI guidance.

OSFI is also in the process of reviewing and updating previously published policy advisories and posting them to a new area of the pensions page of the OSFI Web site under Regulated Entities/Pensions Plans/Pension Policy Advisories.

## Approvals

Federally regulated private pension plans are required to seek approval from the Superintendent of Financial Institutions for different types of transactions affecting pension plans, including plan registration, asset transfers between registered pension plans, full and partial plan terminations, refunds of surplus, or reduction of benefits.

During 2008-2009, OSFI continued to streamline processes to improve timeliness while ensuring complex transactions are carefully considered. In addition, OSFI pursued enhancements to its automated systems to support the pension approvals function, to be completed in early 2009-2010. As a result of its focused effort to reduce the backlog in requests for approvals — which included refining internal approval processes and publishing additional approval instruction guides to the pension industry — OSFI has cut the number of outstanding requests for approval by 24%.

The number of transactions requiring the Superintendent's approval remained fairly steady. During the year, OSFI processed 149 applications for approval and received 124 new requests. In 2008, 55 new plans were registered with OSFI. Of these, 12 were defined benefit plans. A further 18 registered plans, affecting about 500 members, informed OSFI that they were terminating or consolidating.



# International Assistance

With the unabated globalization of the world's financial systems, Canada has long recognized that upgrading the supervisory capacity of developing and emerging market regulatory bodies can help to enhance the overall stability of the global financial system. The global financial market turmoil of 2008, followed by the growing economic crisis of early 2009, has reinforced this view.

Canada has chosen to play a meaningful role through the provision of technical assistance by OSFI's International Advisory Group (IAG), which is mandated to help emerging market economies improve their financial institution supervisory systems. This assistance also benefits Canadian financial institutions, as it strengthens supervisory regimes and increases confidence in jurisdictions in which some of Canada's financial institutions operate. The Canadian International Development Agency (CIDA) provides the bulk of funding for IAG's work.

Since its inception in 2001, IAG has administered and operated its technical assistance program by conducting needs assessments and providing hands-on technical advice, training, workshops and seminars, primarily to supervisors in the Caribbean, Latin America, Asia and Africa. IAG also collaborates with a number of regional banking and insurance associations and other technical assistance providers such as the Caribbean Regional Technical Assistance Centre. In addition to "classroom training," IAG is increasingly working side-by-side with foreign supervisors to help them "put into practice" the concepts and training they have received.

During 2008-2009, IAG delivered bilateral or multilateral programs, sometimes in partnership with other technical assistance providers, in 28 different jurisdictions. In total, IAG delivered or participated in 45 programs that provided technical assistance to almost 1,500 participants.

OSFI continues to support the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision by participating on the Board of Directors and providing resources, most notably Program Leaders and Presenters, to assist with the delivery of programs. Through the Centre, individuals with substantial experience in financial supervision from Canada and abroad help supervisors acquire the knowledge and leadership skills to build effective supervisory regimes in their countries.

In 2008-2009, IAG began implementing recommendations stemming from an independent review of its program conducted for CIDA. A key goal is strategic concentration of IAG activities through a tiered approach to the delivery of technical assistance. Tier 1, the highest priority, includes a small number of target/partner countries where conditions offer a high probability of effecting desired change (e.g., country executive buy-in, sufficient resources, strong interest, knowledgeable staff, etc.). These countries are eligible for more frequent and comprehensive technical assistance. IAG identified three such countries in 2008-2009: Barbados, Dominican Republic and Ghana. Three-year development plans have been established for the supervisory bodies in these countries, beginning in 2009-2010.

Tier 2 comprises the continued provision of short-term technical assistance to meet requests from many countries, out of which potential Tier 1

candidates may be identified. Tier 3 comprises technical assistance through partnerships with international and regional organizations whose aim is to develop standards and build the capacity of countries to enable them to comply. Going forward, IAG expects increasingly to focus its efforts on Tier 1 activities, and anticipates more countries will become eligible for this level of assistance.

During 2008-2009, the following 28 jurisdictions benefited from IAG technical assistance by hosting programs: Antigua, Barbados, Bolivia, Brunei, Chile, Colombia, Dominican Republic, El Salvador, Ghana, Guatemala, Guyana, Indonesia, Jamaica, Jordan, Malaysia, Mexico, Nigeria, Papua New Guinea, Peru, Philippines, Sierra Leone, South Africa, St. Kitts, Switzerland, Thailand, Tonga, Trinidad and Tobago, Vietnam.



#### BASEL II IMPLEMENTATION WORKSHOP IN TRINIDAD AND TOBAGO

OSFI's James Bruce of the International Advisory Group, and Ben Gully of the Supervision Support Group are pictured during the May 2008 Basel II Implementation Workshop in Trinidad and Tobago, with participants from the following countries: Bahamas, Barbados, Belize, British Virgin Islands, Cayman Islands, Guyana, Jamaica, Haiti, Trinidad and Tobago, and Turks and Caicos.

# Office of the Chief Actuary

The Office of the Chief Actuary (OCA) contributes to financially sound federal government public pension and other programs through the provision of expert actuarial valuation and advice to the Government of Canada and to provincial governments that are Canada Pension Plan (CPP) stakeholders.

The OCA conducts statutory actuarial valuations of the CPP, Old Age Security (OAS) program, and pension and benefits plans covering the federal Public Service, the Canadian Forces, the Royal Canadian Mounted Police (RCMP), federally appointed judges, and Members of Parliament. The OCA also undertakes the actuarial review of the Canada Student Loans Program (CSLP).

The OCA was established within OSFI as an independent unit and while the Chief Actuary reports to the Superintendent he is solely responsible for the content and actuarial opinions in reports prepared by the OCA.

## *8<sup>th</sup> Actuarial Report on the Old Age Security Program*

The OCA is required by law to produce an actuarial report on the Old Age Security (OAS) Program every three years. The 8<sup>th</sup> Actuarial Report on the OAS program as at December 31, 2006 was tabled on June 17, 2008. Prepared by the Chief Actuary of Canada, this triennial actuarial report on the OAS program provides information to evaluate the future expenditures of the OAS program over a long period (75 years). The report facilitates a better understanding of the status of the Program and the factors that influence its costs, contributing to an informed public discussion of issues related to it.

The Old Age Security program is one of the cornerstones of Canada's retirement income system. Benefits include the basic Old Age Security pension, the Guaranteed Income Supplement and the Allowance. The Old Age Security program is financed from Government of Canada general tax revenues. The basic Old Age Security pension is a monthly benefit available to most Canadians 65 years of age or over who meet residence requirements.



The Guaranteed Income Supplement and the Allowance are monthly benefits paid to residents of Canada who receive a basic, full or partial Old Age Security pension and who have little or no other income. The Allowance includes an allowance for persons whose spouse or common-law partner has died and is paid monthly between the ages of 60 and 64. It is designed to recognize the difficult circumstances faced by many surviving persons and by couples living on the pension of only one spouse or common-law partner.

In 2008, about 4.5 million Canadians received OAS benefits, with a total value of approximately \$34 billion. The report's key findings show that over the long term, as larger numbers of Canadians reach age 65 and life expectancy continues to increase, that total OAS expenditures are projected to increase from 2.2% of the gross national product (GDP) in 2008 to 3.1% of GDP in 2030.

## External Peer Review of the 23<sup>rd</sup> CPP Actuarial Report

The OCA is constantly looking for better ways to work, and to be more responsive to client needs. Innovations are put in place whenever possible and the OCA is continually working to strengthen its internal and external communications. The external peer reviews of CPP actuarial reports and their ensuing recommendations have helped the OCA achieve these objectives and ensure that the OCA continues to provide a valuable service with tangible benefits to Canadians.

The OCA released, in April 2008, the findings of an external peer panel commissioned to review the 23<sup>rd</sup> *Actuarial Report on the Canada*

*Pension Plan (CPP)*. Key findings were reported in the 2007-2008 Annual Report and are available on the OSFI Web site under Office of the Chief Actuary.

The peer review resulted in 12 recommendations dealing with various aspects of the report including data, methodology, communication of results, and other actuarial issues. The review requested the Chief Actuary to maintain the tradition of continual improvements to actuarial methods and to work towards addressing the needs of both the broad audience and more technical readers of actuarial reports.

The OCA has either taken action or plans to take action on some measures in order to improve the CPP review process. In particular, the OCA will continue to broaden its sources of information before setting assumptions. The work performed by the Chief Actuary as Chairman of the ISSA Commission on Statistical, Actuarial and Financial Studies and the organization of the ISSA 16<sup>th</sup> Conference in Ottawa, September 2009, will help gather opinions from international experts. The OCA will also continue to obtain expert advice from various fields such as demographics, economics, statistics and investments.

To further increase the transparency and independence of the peer review process, an external party was responsible for the oversight of the review. The United Kingdom Government Actuary's Department (GAD) selected the peer review panel members and released an opinion in April 2008 on the work performed by the external panel. The GAD opinion noted that the work carried out for the review and the review document adequately addresses the issues set out in the terms of reference and that the three reviewers were able to reach agreement on all of the opinions and recommendations set out in the review report. (The GAD opinion is also available on the OSFI Web site.)



Kimberley Burt *Actuarial Officer, Office of the Chief Actuary*

## Canada Student Loans Program Actuarial Review

The OCA completed its 7<sup>th</sup> annual review of the Canada Student Loans Program (as of July 31, 2007) in June 2008. This report was then sent to the Ministers of Finance and Human Resources and Skills Development Canada. The CSLP report is prepared in order to provide a credible evaluation of the program's overall financial costs and increase the level of information available to Parliament and the public. The *Budget Implementation Act*, 2009, which received royal assent on March 12, 2009, now deems the Annual CSLP Actuarial Report as statutory. Thus, future reports will be tabled in Parliament beginning with the report produced for the loan year ending July 31, 2008.

## Reports, Services, Presentations and Special Studies

The OCA completed and tabled a number of reports in 2008-2009, providing actuarial information to decision makers, Parliamentarians and the public, increasing transparency and confidence in the retirement income system. Though completed in 2007-2008, the report on the pension plans for the Members of Parliament was tabled in Parliament on April 28, 2008. The OCA also continued ongoing work for upcoming actuarial reports such as: the Pension Plan for the RCMP (as at March 31, 2008), the Pension Plan for Canadian Forces (as at March 31, 2008), the Pension Plan for the Public Service of Canada (as at March 31, 2008), Public Accounts of Canada (as at March 31, 2008), and the eighth CSLP review (as at July 31, 2008).

Other services provided by the OCA during the year included:

- Update of expert witness reports to the CPP Pension Appeals Board
- Ongoing advice and support to the federal-provincial CPP committee of officials

- Public Accounts actuarial reports on the major public sector pension plans sponsored by the government including information used in the financial statements of the Public Service, Canadian Forces and RCMP pension plans
- Public Accounts actuarial reports for the Public Service Health Care Plan and pensioners' Dental Service Plan, and assessment of the workers' compensation actuarial liability for the accounting of retirement and post-employment benefits under the government accrual accounting policies
- Public Accounts actuarial report on Pension Act-related post-employment benefits for the Canadian Forces, including war veterans
- Ongoing advice to a range of federal departments and agencies including Treasury Board Secretariat, Justice, Judicial Compensation and Benefits Commission, Veterans Affairs Canada, Canadian Forces, members of the RCMP and Crown Corporations
- Annual meetings, ongoing advice and support given to the CPP Investment Board, the Public Sector Pension Investment Board and the Joint Meeting of the Public Service, RCMP and Canadian Forces Pension Advisory committees
- Work as Chair of the International Social Security Association (ISSA) Technical Commission on Statistical, Actuarial and Financial Studies

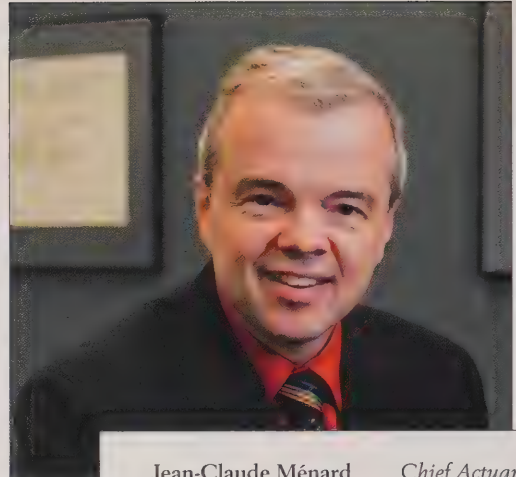
The Chief Actuary or his staff spoke about the content of the most recent CPP Actuarial report on seven different occasions to a range of audiences including the Joint Colloquium of International Actuarial Associations, the 33<sup>rd</sup> Annual conference of the ASDEQ, the Board of Directors of CCPIB, the Canadian Institute of Actuaries, the International Seminar of the Korean National Pension Research Institute, the Technical Seminar of the ISSA Technical Commission on Statistical, Actuarial and Financial Studies, and the 21<sup>st</sup> Century Retirement System Symposium, as part of the Society of Actuaries' strategic project, Retirement 20/20. The OCA also delivered two presentations with regard to the Canada Student Loan Program actuarial review to the Intergovernmental

Consultative Committee on Student Financial Assistance and to the National Advisory Group on Student Financial Assistance. For a complete list of papers presented and conferences, see OSFI's Web site under Office of the Chief Actuary.

The OCA maintained the tradition of continual improvements to actuarial methods by applying more extensive and sophisticated stochastic analysis as recommended by the CPP Peer Review Panel.

The OCA is continuously involved in preparing various experience studies and research covering a wide range of social security, demographic and economic issues that may affect the financial status of pension or benefits plans. Some of these studies also serve to support policy makers in developing and analysing various policy options in the context of plan reforms. The information presented in these studies could benefit private sector organizations that evaluate social security or private pension plan schemes.

In 2008-2009, the OCA maintained the tradition of continual improvements to actuarial methods by applying more extensive and sophisticated stochastic analysis, as recommended by the CPP Peer Review Panel.



Jean-Claude Ménard      *Chief Actuary*

Jean-Claude Ménard was appointed **Chief Actuary** in August 1999. Prior to joining OSFI, Mr. Ménard held progressively senior roles with the Quebec Pension Board, culminating in his appointment as Chief Actuary and Director of Valuation in 1995. From 2002 to 2007, he was Vice-Chairman of the Technical Commission of Statistical, Actuarial and Financial Studies of the International Social Security Association (ISSA). In 2008, he became Chairman of that Commission. In this capacity, he is the official representative of the ISSA and the Canadian Institute of Actuaries on the Social Security Committee of the International Actuarial Association. In February 2008, he was appointed member of the National Academy of Social Insurance (NASI), a non-profit organization made up of the leading experts on social insurance.



# Corporate Services

## Internal Communication

With increasing work demands and pressures as a result of global financial market instability and the economic downturn, ensuring strong internal communications was even more essential throughout 2008-2009. OSFI kept employees well informed of current issues and provided opportunities to share ideas through programs such as employee orientation sessions and town hall meetings. Additional tools, such as the Superintendent's memos to all staff and an expert speaker series, helped convey new developments and related information.

## Enhancing Information Management

The Projects and Information Management/Information Technology Services Group continued to support the achievement of OSFI's long-term priorities through the delivery of key priority projects and on-going implementation of its multi-year plan.

One of the key initiatives completed in 2008-2009 was implementation of a secure Web solution for the insurance industry to file their returns to OSFI. The solution is scheduled for roll out to pension plans in spring 2009, in time for annual return filing. OSFI also began development and implementation of the pension plan approval case management system.

Other projects included the upgrade of OSFI's external electronic security perimeter monitoring to identify and mitigate potential external security threats, and implementation of consistent lifecycle standards for all hardware and software components of our infrastructure. Both projects will improve the confidentiality, integrity and availability of critical infrastructure components.

A performance management initiative was launched to allow improved tracking of key operational metrics and licence compliance.

In addition, OSFI completed a number of enhancements to its reporting and analytical capabilities in support of the Supervision and Regulation sectors. A high level impact assessment of International Financial Reporting Standards (IFRS) Accounting Standards changes on internal systems was completed, with implementation targeted for 2011.

# Managing Risks to the Working Environment

In response to the findings of a 2007 Security Threat and Risk Assessment, OSFI conducted a full review of the security classification of its information and assets. This ensured that appropriate safeguards are in place for our information holdings in accordance with Government of Canada security policy requirements and in light of advancements in both information management and information technology. To help make everyone fully conversant with their responsibility for organizational security, mandatory training sessions were approved for all staff.

In September 2008, a power outage of three business days' duration at our Ottawa location provided an opportunity for real-life testing of OSFI's contingency plans. The situation demonstrated that while OSFI was able to respond in an effective manner, more work was required to update divisional and sector business continuity plans, and to confirm that the current backup Emergency Command Centre infrastructure still addresses OSFI's needs in most types of crisis scenarios. A gap analysis has been conducted and recommendations will be developed in 2009-2010.

Additional resources were hired to deal with... increased demand for specialized skills in a number of areas.

## Human Resources Planning

In 2008-2009, OSFI refreshed its Human Resources (HR) strategy and developed a three-year HR plan that complements and supports OSFI's Plan and Priorities, Business Plan, and Enterprise-wide Risk Management framework. The plan outlines the major HR opportunities and challenges OSFI faces as an organization while responding to demands arising from the continued economic crisis going into 2009. The plan defines the steps that will be taken to address potential challenges such as responding to the elevated risk in the financial sector, and the need for specialized skill sets to support cross-sector reviews.

Jacques Babin	<i>Communications Support Services Manager, Communications and Public Affairs Division, Corporate Services Sector</i>
Jocelyne Charette	<i>Senior Human Resources Advisor, Human Resources and Administration Division, Corporate Services Sector</i>



## *Recruitment and Retention*

Additional resources were hired to deal with changes in the economic environment over the past year and looking forward, and the resulting increased demand for specialized skills in a number of areas, including capital markets, credit risk and research. OSFI implemented targeted recruitment strategies, including significant hiring in the Supervision sector in Toronto and proposing a university recruitment program to start in the fall of 2009. We also reviewed our compensation structure to determine whether it remains competitive.

## *Developing Staff*

As part of its HR planning process, OSFI identifies staff development needs. This year, we conducted a training needs analysis that focused on critical skills and knowledge gaps. These were prioritized and training programs implemented to address

those gaps. For example, OSFI delivered focused training on structured products, liquidity management and trading operations to better prepare them to identify emerging risks. A new 360-degree feedback of executive leadership skills was approved by the Executive Committee to replace our existing program. It will be implemented in 2009.

Similar to both the public and private sectors, roughly a quarter of OSFI's employees are eligible for retirement in the next three years. Succession plans are in place for critical and vulnerable positions at OSFI, and a skills repository is being piloted to better manage needs and capacity in key core skills areas.



# Financial Statements

## Financial Review and Highlights

OSFI recovers its costs from several revenue sources. OSFI is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial institutions and private pension plans that OSFI regulates and supervises, and a user-pay program for legislative approvals and other selected services.

The amount charged to individual institutions for OSFI's main activities of risk assessment and intervention (supervision), approvals and rule making is determined in several ways, according to formulas set out in regulations. In general, the system is designed to allocate costs based on the approximate amount of time spent supervising and regulating each industry. Costs are then assessed to individual institutions within an industry based on the applicable formula, with a minimum assessment for smaller institutions.

Staged institutions are assessed a surcharge on their base assessment, approximating the extra supervision resources required. As a result, well-managed, lower-risk institutions bear a smaller share of OSFI's costs.

OSFI also receives revenues for cost-recovered services. These include revenues from the Canadian International Development Agency (CIDA) for international assistance, revenues from provinces for which OSFI provides supervision of their institutions on contract, and revenues from other federal organizations to which OSFI provides administrative support.

OSFI collects late and erroneous filing penalties from financial institutions that submit late and/or erroneous financial and corporate returns. These penalties are billed quarterly, collected and remitted to the Consolidated Revenue Fund. By regulation, OSFI cannot use these funds to reduce the amount that it assesses the industry in respect of its operating costs.

The Office of the Chief Actuary is funded by fees charged for actuarial services relating to the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans Program and various public sector pension and benefit plans, and by a parliamentary appropriation.

Overall, OSFI fully recovered all its expenses for the fiscal year 2008-2009.

OSFI's total expenses were \$93.3 million, a \$6.7 million, or 7.8%, increase from the previous year. Human resources costs, the main driver of OSFI's expenses, rose by \$5.6 million, or 8.9%. This was a result of filling existing vacancies and newly created positions, planned growth in employee compensation in accordance with collective agreements, and performance-related pay, which is available to employees at all levels within the organization.

OSFI's average number of full-time equivalent employees during the year was 480, a 4.4% increase from the previous year. OSFI ended the year with an actual head count of 501, a 7.3% increase from its head count of 467 as at March 31, 2008.

## Federally Regulated Financial Institutions

### REVENUES

Total revenues from federally regulated financial institutions were \$80.3 million, an increase of \$6.4 million, or 8.7%, from the previous year. Base assessments on financial institutions, which are recorded at an amount necessary to balance revenue and expenses after all other sources of revenue are taken into account, increased by \$7.3 million, or 10.8%, from the previous year.

Revenues for cost-recovered services decreased by \$1.9 million, or 59.1% as a result of the expiry during 2007-2008 of the Memoranda of Understanding with major banks for the implementation of the internal ratings-based approach of the New Capital Adequacy Framework (Basel II).

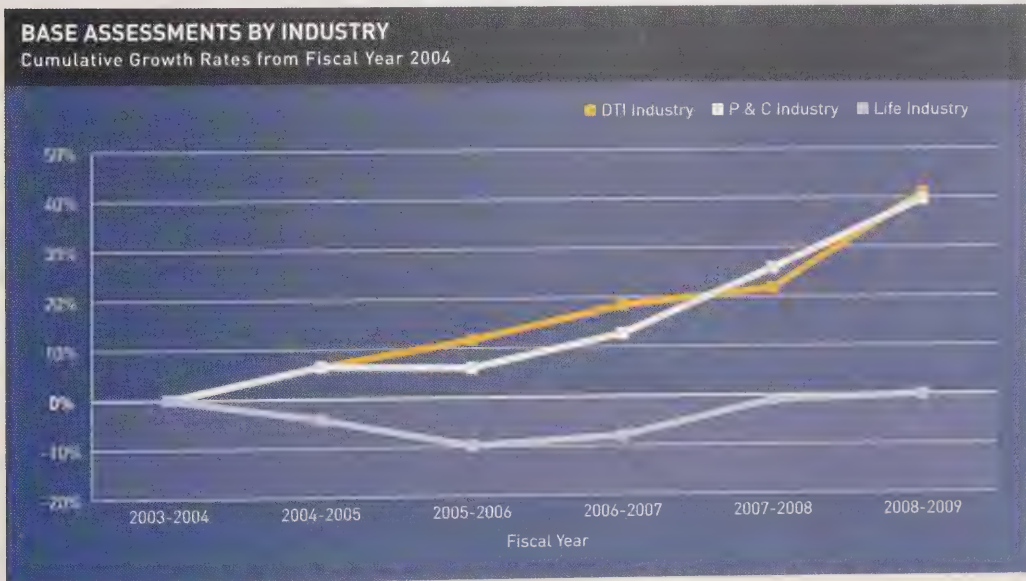
Revenues from user fees and charges increased by \$1.0 million, or 36.0%, from the previous year due to a greater number of staged institutions.

### EXPENSES

Total expenses were \$79.8 million, an increase of \$6.3 million, or 8.6%, from the previous year. Human resources costs rose as a result of the hiring of additional supervisory staff and staff with special knowledge of credit, market and operational risks, and planned growth in employee compensation. Other increases were in information management/information technology (IM/IT) costs, primarily due to higher amortization expense related to prior years' capital investments, professional services costs for the engagement of industry specialists to assist with staged institutions and travel costs due to OSFI's various international commitments.

### BASE ASSESSMENTS BY INDUSTRY

Base assessments are differentiated to reflect the share of OSFI's costs allocated to each industry group (base assessments are the costs allocated to an industry, less user fees and charges and cost-recovered services revenues). The chart below compares the growth of base assessments by industry group over the past five years.



The increase in base assessments on the deposit-taking (DTI) institutions industry during the period from 2004-2005 to 2007-2008 reflects OSFI's efforts on the New Capital Adequacy Framework (Basel II) implementation, Anti-Money Laundering/Anti-Terrorism Financing (AML/ATF) activities, and international work on conceptual changes to accounting standards. The expiry in mid-2008 of the agreement with major banks related to the implementation of the internal ratings-based approach of the New Basel Capital Accord was a further contributing factor to the increase in 2007-2008. The increase in 2008-2009 is attributed to the full-year impact of the expiry of this agreement, the growth in supervisory staff and the hiring of employees with current industry experience in credit, market and operational risks in order to focus more effort on higher risk institutions and products, and the early detection of problem loan portfolios.

The increase in assessments on the property and casualty (P&C) insurance industry over the past five years reflects the increase in OSFI's resources during 2003-2004 and 2004-2005 in response to this sector's difficult economic conditions at the time, and OSFI's heightened efforts on actuarial and capital adequacy matters effective 2006-2007. The increase in 2008-2009 reflects OSFI's greater focus on this sector due to weakening industry and market conditions, and its efforts on the Minimum Capital Test (MCT).

The decrease in assessments on the life insurance industry from 2004-2005 to 2005-2006 reflects the impact of consolidation among the major companies in this industry. The increase in 2006-2007 and 2007-2008 was the result of OSFI's heightened efforts on more frequent reporting on the conglomerate institutions in this sector, AML/ATF activities, and capital modeling. The decrease in 2008-2009 reflects OSFI's reallocation of resources to higher risk institutions and products within the DTI and P&C industries.

Over the past five years, additional factors caused increases in base assessments on all industries: OSFI's investments during 2006-2007 and 2007-2008 in large IM/IT projects such as business intelligence for monitoring and analytics; significant shifts in revenue types as a result of the rationalization of the user-pay regime in 2006-2007 and a reduction in surcharge assessments due to the favourable economic conditions at that time; and, effective 2006-2007, OSFI's work on International Financial Reporting Standards (IFRS), which affects all regulated financial institutions. During 2008-2009, prevailing economic and market conditions resulted in a significant increase in the number of staged institutions across all industries, and hence in surcharge assessments.

### *Federally Regulated Private Pension Plans*

#### FEES ASSESSED

OSFI's costs for regulating and supervising private pension plans are recovered from an annual fee charged to plans, based on the number of plan members. Plans are assessed a fee upon applying for registration under the *Pension Benefits Standards Regulations, 1985* (PBSA) and upon filing their annual information return. Total fees assessed during the fiscal year were \$7.9 million, up from \$7.7 million a year earlier.

The fee rate is established based on OSFI's estimate of current year costs to supervise pension plans, adjusted for any excess or shortfall of fees in the preceding years. The estimate is then divided by the anticipated assessable membership to arrive at a per member fee. The rate established for 2008-2009 was \$24.00 per assessable member, unchanged from the previous year.



The excess or shortfall of fees in any particular year is amortized over five years in accordance with the fee formula set out in regulations. Prior to 2003-2004, accumulated surpluses had kept fee rates down; in 2003-2004 and 2004-2005, however, OSFI incurred unplanned expenses related to problem pension plans that depleted the surplus position. Subsequent fee rates have been set by regulation to recover the accumulated shortfall and the annual cost of administering the PBSA. The rate established and published in the Canada Gazette for 2009-2010 remains unchanged at \$24.00 per assessable member.

EXPENSES

The cost of administering the PBSA for 2008-2009 was \$5.9 million, unchanged from the previous year. The growth in human resources costs, as a result of planned growth in employee compensation, was offset by reductions in travel, professional services and corporate services costs. The first phase of the pensions processes and systems renewal project, which commenced during 2006-2007, was largely completed during 2008-2009. The second phase of this project will begin in 2009-2010 and is expected to be completed in 2010-2011.

*International Assistance*

Total expenses were \$2.2 million, an increase of \$0.2 million, or 10.0%, from the previous year. The increase is mainly attributed to planned growth in employee compensation. This program is funded primarily by the Canadian International Development Agency (CIDA), from which approximately three-quarters of the program costs are recovered. The balance of costs is funded by base assessments on federally regulated financial institutions.

*Office of the Chief Actuary*

The Office of the Chief Actuary is funded by fees charged for actuarial services and by an annual parliamentary appropriation. Total expenses were \$5.4 million, an increase of \$0.2 million, or 3.2%, from the previous year due to the planned growth in employee compensation. This was offset by a decrease in costs associated with the triennial review of the Canada Pension Plan incurred in 2007-2008.

FEES ASSESSED AND EXPENSES FOR FISCAL YEARS 2002-2003 TO 2008-2009 (\$'000, EXCEPT BASIC FEE RATE)							
	2002-03	2003-04	2004-05	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09
Fees assessed	3,270	3,549	3,444	3,846	5,402	7,703	7,927
Expenses	3,163	4,322	4,919	5,442	5,875	5,876	5,931
Basic fee rate* per member	10.00	11.00	11.00	12.00	16.50	24.00	24.00

\*The minimum and maximum annual assessment per plan is derived by multiplying the annual assessment by 20 and 10,000 respectively. With an annual assessment of \$24.00 per member, the minimum annual assessment is \$480 and the maximum is \$240,000.

## Future Accounting Changes

### *Transition to International Financial Reporting Standards (IFRS)*

In February 2008, the Canadian Accounting Standards Board (AcSB) confirmed that publicly accountable entities will be required to adopt International Financial Reporting Standards (IFRS) in place of Canadian Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) for fiscal years beginning on or after January 1, 2011. The Public Sector Accounting Board (PSAB) is currently reviewing the *Introduction to Public Sector Accounting Standards*, which provides direction as to the appropriate basis of generally accepted accounting principles to be adhered to by government organizations. More specifically, PSAB is currently proposing to continue to allow other government organizations (OGOs), such as OSFI, to determine their most appropriate basis of accounting (between IFRS and the *Public Sector Accounting Handbook*). OGOs that determine IFRS to be the most appropriate basis of accounting for their organization would follow the same transitional timeframe as publicly accountable entities.

The primary users of OSFI's annual report and the general purpose financial statements contained therein are regulated financial institutions and private pension plans – that is, the paying stakeholders to whom OSFI is accountable – and their respective industry associations who, on the whole, operate financially based on GAAP. These primary users will be adopting IFRS effective 2011. OSFI is therefore also planning to adopt IFRS so that it may continue to provide relevant, reliable, comparable and understandable financial information to its paying stakeholders.

OSFI has chosen to approach the conversion in five phases: (1) diagnostic assessment; (2) design and planning; (3) assessment, design and development; (4) implementation; and, (5) post implementation review. During fiscal year 2008-2009, OSFI completed the diagnostic assessment phase.

The IFRS transition plan is currently being finalized, including a timetable for assessing the impact on systems, internal controls over financial reporting and business activities. A formal project governance structure has been established that includes an executive IFRS steering committee. In addition, an external advisor has been engaged to provide advice and oversight during the various phases of the project.

OSFI continues to monitor standards development as issued by the International Accounting Standards Board and the Canadian Institute of Chartered Accountants AcSB, as well as the PSAB. Such developments could affect the timing, nature or disclosure of the adoption of IFRS.

The transition to IFRS is a significant undertaking. As the design and planning phase is still in progress, OSFI is unable to quantify the impact of IFRS on its financial statements. The following table outlines the elements of OSFI's IFRS conversion plan along with an assessment of progress towards achieving these objectives. As the project progresses or further changes in regulation conditions occur, changes to the transition plan may be required.

*OSFI IFRS Changeover Plan*  
*Assessment as at March 31, 2009*

Project Phase	Milestone	Status
<b>Diagnostic assessment</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>Identify differences in Canadian GAAP/IFRS accounting policies</li> </ul>	External advisor's report presented to OSFI's Executive and Audit Committees	Completed
<b>Design and planning</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>Launch project, establish project governance</li> <li>Develop training and communications plan</li> </ul>	Project structures in place	In progress, completion in 2009-2010
<b>Assessment, design and development</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>Identify solutions to IFRS and evaluate</li> <li>Develop final solutions to IFRS</li> </ul>	Solutions approved by OSFI's Executive and Audit Committees	To be completed in 2009-2010
<b>Implementation</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>Rollout IFRS solutions</li> <li>Test and remediate</li> </ul>	Financial systems and processes are able to capture and report IFRS information	To be completed in 2010-2011
<b>Post implementation review</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>Debrief management and assess implementation</li> <li>Ongoing IFRS update and related changes management</li> </ul>	Ongoing process post implementation	To be started in 2011-2012



## Management's Responsibility for the Financial Statements

Responsibility for the integrity and objectivity of the accompanying financial statements and the consistency with all other information contained in this annual report rests with the Office of the Superintendent of Financial Institutions' (OSFI's) management.

These financial statements, which include amounts based on management's best estimates as determined through experience and judgement, have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles for the private sector. Management has developed and maintained books of accounts, records, internal controls, management practices, and information systems designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded and controlled, that resources are managed economically and efficiently in the attainment of corporate objectives, and that transactions are in accordance with the Financial Administration Act and regulations and with OSFI's policies and statutory requirements.

OSFI's Executive Committee oversees management's preparation of the financial statements and ultimately approves the financial statements and related disclosures. The Audit Committee reviews and discusses with management and the external auditor OSFI's audited annual financial statements and all significant accounting estimates and judgements therein, and recommends to the Superintendent the approval of the audited financial statements.

The Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada, has audited the financial statements of OSFI and reports on her audit to the Minister of Finance.



Julie Dickson  
Superintendent of Financial Institutions



Gary Walker  
Assistant Superintendent  
Corporate Services

Ottawa, Canada  
May 29, 2009



## AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at March 31, 2009 and the statements of operations and comprehensive income, accumulated deficit and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the management of the Office of the Superintendent of Financial Institutions. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at March 31, 2009 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles

Douglas G. Timmins, CA  
Assistant Auditor General  
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada  
May 29, 2009

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## BALANCE SHEET

As at March 31, 2009 (in thousands of dollars)

	Note	2009	2008
<b>ASSETS</b>			
<b>Assets</b>			
Cash Entitlement	\$	43,850	\$ 36,333
Accounts Receivable, net	5, 6	5,448	4,032
Accrued Base Assessments		605	521
Accrued Pension Plan Fees		-	1,398
Prepaid Expenses		763	862
Capital Assets	9	11,630	13,871
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>\$</b>	<b>62,296</b>	<b>\$ 57,017</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA</b>			
<b>Liabilities</b>			
Accrued Salaries and Benefits	\$	13,592	\$ 11,619
Accounts Payable and Accrued Liabilities	6	4,656	5,740
Unearned Base Assessments		6,383	3,518
Unearned Pension Plan Fees		598	-
Other Unearned Revenue		992	638
Employee Future Benefits	10	8,537	7,964
		<b>34,758</b>	<b>29,479</b>
<b>Equity of Canada</b>			
Contributed Surplus	18	28,327	28,327
Accumulated Deficit	18	(789)	(789)
		<b>27,538</b>	<b>27,538</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA</b>	<b>\$</b>	<b>62,296</b>	<b>\$ 57,017</b>

Contractual Obligations and Contingencies 11



**JULIE DICKSON**  
Superintendent of Financial Institutions

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## STATEMENT OF OPERATIONS AND COMPREHENSIVE INCOME

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

	Note	2009	2008
<b>Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions</b>			
Revenue	16 \$	80,252 \$	73,860
Expenses	16, 17	79,769	73,451
Net Results before Filing Penalties Revenue		483	409
Filing Penalties Revenue	14	486	374
Filing Penalties Earned on Behalf of the Government		(486)	(374)
Net Results		483	409
<b>Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans</b>			
Revenue	16	5,931	5,876
Expenses	16, 17	5,931	5,876
Net Results		-	-
<b>International Assistance</b>			
Revenue	16	1,689	1,566
Expenses	16, 17	2,172	1,975
Net Results		(483)	(409)
<b>Office of the Chief Actuary of Canada</b>			
Revenue	16	4,512	4,338
Expenses	16, 17	5,381	5,211
Net Results		(869)	(873)
NET RESULTS OF OPERATIONS BEFORE GOVERNMENT FUNDING		(869)	(873)
Government Funding	12	869	873
NET RESULTS OF OPERATIONS AND COMPREHENSIVE INCOME	\$	- \$	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

Office of the Superintendent of Financial Institutions

STATEMENT OF ACCUMULATED DEFICIT

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

		2009		2008
ACCUMULATED DEFICIT, BEGINNING OF YEAR	\$	(789)	\$	(789)
Net Results of Operations and Comprehensive Income		-		-
ACCUMULATED DEFICIT, END OF YEAR	\$	(789)	\$	(789)

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

	Note	2009	2008
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Cash Receipts from Financial Institutions, Pension Plans and Other Government Departments		\$ 104,631	\$ 94,270
Cash Paid to Suppliers and Employees		(96,032)	(87,633)
Insurance Company Liquidations, net	15	1,028	-
Filing Penalties Revenue			
Remitted to the Consolidated Revenue Fund	14	(486)	(374)
<b>Net Cash Provided by Operating Activities</b>		<b>9,141</b>	<b>6,263</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Acquisition of Capital Assets	9	(1,624)	(2,955)
<b>Net Cash Used in Investing Activities</b>		<b>(1,624)</b>	<b>(2,955)</b>
<b>NET INCREASE IN CASH ENTITLEMENT</b>		<b>7,517</b>	<b>3,308</b>
<b>CASH ENTITLEMENT AT BEGINNING OF YEAR</b>		<b>36,333</b>	<b>33,025</b>
<b>CASH ENTITLEMENT AT END OF YEAR</b>		<b>\$ 43,850</b>	<b>\$ 36,333</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.



# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 1. Authority and objectives

#### *Mandate*

The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) was established by the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* (OSFI Act) in 1987. Pursuant to the *Financial Administration Act* (FAA), OSFI is a department of the Government of Canada for the purposes of that Act and is listed in schedule I.1 of the Act.

In 1996, OSFI subsequently received a legislated mandate that clarified its objectives in the regulation and supervision of federal financial institutions and private pension plans. Under the legislation, OSFI's mandate is to:

- Supervise federally regulated financial institutions<sup>1</sup> (FRFIs) and private pension plans to determine whether they are in sound financial condition and meeting minimum plan funding requirements respectively, and are complying with their governing law and supervisory requirements;
- Promptly advise institutions and plans in the event there are material deficiencies and take, or require management, boards or plan administrators to take, necessary corrective measures expeditiously;
- Advance and administer a regulatory framework that promotes the adoption of policies and procedures designed to control and manage risk;
- Monitor and evaluate system-wide or sectoral issues that may impact institutions negatively.

In meeting this mandate, OSFI contributes to public confidence in the financial system.

The Office of the Chief Actuary provides a range of actuarial services, under the *Canada Pension Plan Act* and the *Public Pensions Reporting Act* to the Canada Pension Plan (CPP) and some federal government departments, including the provision of advice in the form of reports tabled in Parliament.

In addition, OSFI supports initiatives of the Canadian government to assist selected emerging market economies to strengthen their regulatory and supervisory systems. This program incorporates activities related to providing help to other selected countries that are building their supervisory and regulatory capacity. This program is largely funded by the Canadian International Development Agency, and is carried out directly by OSFI and through its participation in the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision.

---

<sup>1</sup> A federally regulated financial institution is any entity that has been created or is allowed to offer financial services pursuant to one of the financial institution statutes promulgated by the federal government and includes banks, trust and loan companies, federally registered insurance companies, fraternal benefit societies, cooperative credit associations, and pension plans.

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 2. Revenue and spending authority

Pursuant to Section 17 of the OSFI Act, the Minister of Finance may spend any revenues collected under Sections 23 and 23.1 of the OSFI Act to defray the expenses associated with the operation of OSFI. The Act also establishes a ceiling for expenses at \$40 million above the amount of revenue collected.

OSFI's revenues comprise assessments, service charges and fees. The expenses against which assessments may be charged include those in connection with the administration of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Green Shield Canada Act*, the *Insurance Companies Act*, and the *Trust and Loan Companies Act*. The formula for the calculation of assessments is included in regulations.

The *Pension Benefits Standards Act, 1985* (PBSA, 1985) provides that fees may be charged for the registration and supervision of private pension plans and for the supervision, including inspection, of registered pension plans. The amount of the fees is set annually by regulation pursuant to Section 39 of the PBSA, 1985.

Section 23.1 of the OSFI Act provides that the Superintendent may assess against a person a prescribed charge ("service charge") and applicable disbursements for any service provided by or on behalf of the Superintendent for the person's benefit or the benefit of a group of persons of which the person is a member. "Person" includes individuals, corporations, funds, unincorporated associations, Her Majesty in Right of Canada or of a province, and a foreign government. The service charges are detailed in the regulations.

Pursuant to Section 16 of the OSFI Act, Parliament has provided annual appropriations to support the operations of the Office of the Chief Actuary.

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 3. Change in accounting policies

#### a) Adoption of new accounting standards

On April 1, 2008, OSFI adopted the following new Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook Sections:

##### Section 1535- "*Capital Disclosures*"

This standard requires the disclosure of both qualitative and quantitative information that enables users of financial statements to evaluate the entity's objectives, policies and processes for managing capital, quantitative data about what the entity regards as capital, as well as its compliance with any externally imposed capital requirements. The new standard did not have an effect on the financial position or earnings of OSFI, as it only relates to disclosure. The new disclosures are provided in note 13.

##### Section 3862- "*Financial Instruments – Disclosures*" and Section 3863- "*Financial Instruments – Presentation*"

These new standards replace accounting standard 3861 "*Financial Instruments – Disclosure and Presentation*". Enhanced disclosure is required to assist users of the financial statements in evaluating the significance of financial instruments on OSFI's financial position and performance, including qualitative and quantitative information about OSFI's exposure to risks, including credit, interest rate, liquidity, currency and other price risks arising from financial instruments. The new accounting standards cover disclosure only and had no effect on the financial results of OSFI. The new disclosures are provided in notes 5, 7 and 8.

#### b) Future accounting changes

##### ***Goodwill, Intangible Assets and Financial Statement Concepts***

In November 2007, the CICA issued Handbook Section 3064 "*Goodwill and Intangible Assets*", amended Handbook Section 1000 "*Financial Statement Concepts*" and withdrew Handbook Section 3450 "*Research and Development Costs*". Handbook Section 3064 clarifies that costs may only be deferred when they relate to an item that meets the definition of an asset. Handbook Section 3064 replaces Handbook Section 3062 and provides extensive guidance on when expenditures qualify for recognition as intangible assets. The new and amended standards are effective for OSFI beginning April 1, 2009. OSFI is currently assessing the impact of this standard on its financial statements.



# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 3. Change in accounting policies (continued)

#### b) Future accounting changes (continued)

##### ***International Financial Reporting Standards (IFRS)***

On February 13, 2008, the Accounting Standards Board (AcSB) of the CICA confirmed that the use of International Financial Reporting Standards (IFRS) will be required in 2011 for all publicly accountable Canadian reporting entities. IFRS will replace Canada's current generally accepted accounting principles for these entities that are responsible to large or diverse groups of stakeholders. OSFI will adopt IFRS commencing on April 1, 2011, with comparatives for the year commencing April 1, 2010. OSFI has commenced its initial assessment of the impact to its financial statements of adopting IFRS.

### 4. Significant accounting policies

#### a) Basis of presentation

The financial statements of OSFI have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles for the private sector.

#### b) Cash entitlement

OSFI does not have its own bank account. The financial transactions of OSFI are processed through the Consolidated Revenue Fund (CRF) of Canada. OSFI's cash entitlement represents the amount OSFI is entitled to withdraw from the CRF without further authority. This amount does not earn interest.

#### c) Financial instruments

The classification of financial instruments is determined by OSFI at initial recognition and depends on the purpose for which the financial assets were acquired or liabilities were incurred. All financial instruments are recognized initially at fair value. The fair value of financial instruments on initial recognition is based on the transaction price, which represents the fair value of the consideration given or received. Subsequent to initial recognition, financial instruments are measured based on the accounting treatment corresponding to their classification.

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 4. Significant accounting policies (continued)

#### c) Financial instruments (continued)

Classification	Accounting Treatment
Held-for-Trading (HFT)	<p>Cash Entitlement is classified as "Held-for-Trading".</p> <p>Cash Entitlement is measured at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value are recorded in Net Results of Operations before Government Funding in the period in which they arise.</p>
Loans and Receivables	<p>Accounts Receivable, Accrued Base Assessments and Accrued Pension Plan Fees are classified as "Loans and Receivables".</p> <p>Loans and Receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not debt securities.</p> <p>Subsequent to initial recognition, Loans and Receivables are measured at amortized cost using the effective interest method. Any gain, loss or interest income is recorded in revenues or expenses depending on the nature of the loan and receivable that gave rise to the gain, loss or income.</p>
Other Financial Liabilities	<p>Accrued Salaries and Benefits, Accounts Payable and Accrued Liabilities, Unearned Base Assessments, and Unearned Pension Plan Fees are classified as "Other Financial Liabilities".</p> <p>Other Financial Liabilities are non-derivative financial liabilities that have not been designated at fair value.</p> <p>Subsequent to initial recognition, Other Financial Liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. Any gain, loss or interest expense is recorded in revenues or expenses depending on the nature of the financial liability that gave rise to the gain, loss or expense.</p>

OSFI assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset is impaired. For the classification of Loans and Receivables, any write-down or impairment is recognized in the period incurred and collected in the following year through base assessments to the industry to which the balance pertains.

Office of the Superintendent of Financial Institutions

Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

4. Significant accounting policies (continued)

d) Capital assets

Capital assets are recorded at historical cost less accumulated amortization. Amortization is recorded using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

Assets	Useful Life
Leasehold Improvements	Lesser of useful life or remaining term of the lease
Furniture and Fixtures	7 years
Office Equipment	4 years
Informatics Hardware	3 years
Informatics Infrastructure	3 years
Informatics Software	5 years

Amortization of Informatics Software under Development commences in the month in which the capital asset is put into service.

e) Employee future benefits

(i) Pension benefits

OSFI's eligible employees participate in the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Pension benefits accrue on pensionable service at a rate of 2 per cent per year up to a maximum period of 35 years, times the average of the best five consecutive years of earnings. The benefits are integrated with the Canada/Québec Pension Plan benefits and they are indexed to inflation. Supplementary retirement benefits may also be provided in accordance with the *Special Retirement Arrangements Act*.

Both the employees and OSFI contribute to the cost of the Plan. OSFI's responsibility with regard to the Plan is limited to its contributions, which are recorded in the Statement of Operations and Comprehensive Income. Actuarial liabilities are recognized in the financial statements of the Government of Canada, as the Plan's sponsor. Current legislation does not require OSFI to make contributions for any actuarial deficiencies of the Plan.



# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 4. Significant accounting policies (continued)

#### e) Employee future benefits (continued)

##### (ii) Severance benefits

On termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment through a severance benefits plan. The cost of these benefits is accrued as the employees render their services necessary to earn severance benefits and represents the only obligation of OSFI for severance benefits.

The cost of benefits is actuarially determined as at March 31 of each year using the projected benefit method prorated on services. The valuation of the liability is based upon a current market discount rate and other actuarial assumptions, which represent management's best long-term estimates of factors such as future wage increases and employee resignation rates. The excess of any net actuarial gain (loss) over 10% of the benefit obligation is amortized over the average remaining service period of active employees.

##### (iii) Other future benefits

The federal government sponsors a variety of other future benefit plans from which employees and former employees may benefit during employment or upon retirement. The Public Service Health Care Plan and the Pensioners' Dental Service Plan are the two major plans available to OSFI employees and retirees. OSFI's responsibility with regard to these two plans is limited to its contributions, which are recorded in the Statement of Operations and Comprehensive Income.

#### f) Specified purpose account for insurance company liquidations

OSFI has an interest-bearing, specified purpose account (note 15) within the Consolidated Revenue Fund for insurance company liquidations. Prior to amendments to the *Winding-up and Restructuring Act*, OSFI acted as liquidator of failed insurance companies when appointed by Court Order. Under these circumstances, the Superintendent hired agents to carry out the liquidation work in each case. Section 23.3 of the *Winding-Up and Restructuring Act*, which came into force in 1996, established that the Superintendent can no longer be appointed as liquidator of a failed institution.

In its capacity as liquidator, OSFI pays, on behalf of the remaining active institutions, all expenses related to the liquidation, and then recovers these costs from active institutions pursuant to the *Insurance Companies Act*. Where liquidated companies distribute assets to the Superintendent, these assets are distributed back to the remaining active institutions that paid the costs of liquidation. Accordingly, the revenues and expenses, recoveries and distributions related to this account are not included in the Statement of Operations and Comprehensive Income.

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 4. Significant accounting policies (continued)

#### g) Use of estimates

These financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, which require that OSFI's management make estimates and assumptions that affect the amounts reported in these financial statements. Liabilities related to human resources, employee future benefits, and the useful lives of capital assets are the most significant items for which estimates are used. Actual results could significantly differ from those estimates.

#### h) Contingencies

Where it is likely that a contingency existing at the financial statement date will result in a loss, OSFI accrues its financial effects to the extent that the amount of the loss is known or can be reasonably estimated.

#### i) Revenue recognition

OSFI matches its revenue to its operating costs. Any amounts that have been billed and for which costs have not been incurred are classified as unearned revenue on the balance sheet. Revenue is recorded in the accounting period in which it is earned whether or not it has been billed or collected. At March 31 of each year, amounts may have been collected in advance of the incurrence of costs or, alternatively, amounts may be owed to OSFI.

Base assessments are billed annually based on an estimate of the current fiscal year's operating costs (an interim assessment) together with a final accounting of the previous year's assessment for actual costs incurred. Assessments are calculated prior to December 31 of each year, in accordance with Section 23(1) of the OSFI Act and the *Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001*.

Cost-recovered services represent revenue earned from services provided in accordance with the terms and conditions set out in specific Memoranda of Understanding.

Pension plan fees are earned from registered pension plans. Fee rates are set annually by regulation, based on budgeted expenses, forecast pension plan membership and actual results from previous years. Pension plan fees are charged in accordance with the *Pension Benefits Standards Regulations, 1985*.

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 4. Significant accounting policies (continued)

#### i) Revenue recognition (continued)

User fees and charges include revenue earned pursuant to the *Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations, 2002* - as amended from time to time - in respect of legislative approvals, and approvals for supervisory purposes, and surcharges assessed to federally regulated financial institutions assigned a "stage" rating pursuant to the Guide to Intervention for Federal Financial Institutions. Assessment surcharges are billed in accordance with the *Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001*.

Filing penalties are penalties levied quarterly to financial institutions when they submit late and/or erroneous financial and corporate returns due to OSFI during the preceding calendar quarter. Penalties levied are not available to reduce the net costs that OSFI assesses the industry (i.e., they are non-respondable) and are remitted to the Consolidated Revenue Fund. Filing penalties are charged in accordance with the *Administrative Monetary Penalties (OSFI) Regulations*.

### 5. Accounts receivable

As at March 31, the aging of non-related party accounts receivable was as follows (for terms and conditions relating to related party receivables, refer to note 6):

Days Outstanding	Current	31-60	61-90	91-120	>120	Total
2009	\$ 746	\$ 3	\$ 5	\$ 56	\$ 1,198	\$ 2,008
2008	\$ 1,005	\$ 103	\$ 1	\$ 116	\$ 462	\$ 1,687

OSFI records an allowance for doubtful accounts considering the age of an outstanding receivable and the likelihood of its collection. Provisions are also made where collection of the receivable is doubtful based on information gathered through collection efforts. An allowance is reversed once collection of the debt is successful or the amount is written off.

An account receivable will be considered to be impaired and written off when OSFI is certain that collection will not occur and all requirements of the *Debt Write-Off Regulations 1994* have been met. During the year, no interest was earned on impaired assets and none of the past due amounts has been renegotiated. Those that are neither past due nor provided for or impaired are considered to be of good quality.



# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 5. Accounts receivable (continued)

As at March 31, 2009, accounts receivable at an initial value of \$249 (2008: \$153) were impaired and fully provided for. The following table provides a reconciliation of the movement in this allowance during the year:

	2009	2008
Allowance for Doubtful Accounts, beginning of year	\$ 153	\$ 143
Additions	210	78
Amounts written off	-	-
Unused amounts reversed	(114)	(68)
Allowance for Doubtful Accounts, end of year	\$ 249	\$ 153

Excluded from the analysis above are Accrued Base Assessments, Accrued Pension Plan Fees and Other Fees of \$605, \$ Nil, and \$3,689, respectively, that have not been billed as at March 31, 2009. There is no provision for these amounts as they are considered to be of good quality.

The concentration of all amounts owing to OSFI as at March 31, 2009 is as follows:

	Trade Accounts Receivable	Accrued Base Assessments	Accrued Pension Plan Fees	User Fees and Charges	Cost Recovered Services and Other	Total	% of Total Exposure
Federally Regulated Financial Institutions	\$ 1,595	\$ 605	\$ -	\$ 3,306	\$ -	\$ 5,506	87%
Federally Regulated Private Pension Plans	413	-	-	-	-	413	7%
Other	-	-	-	-	383	383	6%
<b>Total</b>	<b>\$ 2,008</b>	<b>\$ 605</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 3,306</b>	<b>\$ 383</b>	<b>\$ 6,302</b>	<b>100%</b>

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

*For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)*

### 6. Related party transactions

OSFI is related, in terms of common ownership, to all Government of Canada departments, agencies and crown corporations. OSFI enters into transactions with these entities in the normal course of business and on normal trade terms. These transactions are measured at the exchanged amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

OSFI recorded expenses of \$19,820 (2008: \$18,643) and revenue of \$7,707 (2008: \$7,206) from transactions with other government departments during the year.

For the year ended March 31, 2009, the amounts of accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities from these related parties are \$241 (2008: \$126) and \$1,414 (2008: \$690), respectively.

### 7. Fair value

Due to their short-term nature, the carrying value of OSFI's financial instruments is presumed to approximate fair value.

### 8. Financial risk management

OSFI's financial liabilities include Accrued Salaries and Benefits, Accounts Payable and Accrued Liabilities, Unearned Base Assessments and Unearned Pension Plan Fees. The main purpose of these liabilities is to provide short-term financing for OSFI's operations. Financial assets include Cash Entitlement, Accounts Receivable, Accrued Base Assessments and Accrued Pension Plan Fees.

OSFI is exposed to market risk, credit risk and liquidity risk.

#### a) Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market prices comprise three types of risk: interest risk, currency risk and other price risk, such as equity risk. OSFI is exposed to currency risk on any amounts payable that are to be made to foreign jurisdictions but is not exposed to interest risk nor to other price risk.

**Currency risk** – Currency risk is the risk that the fair value of future cash flows will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. OSFI's exposure to the risk of changes in foreign exchange rates relates primarily to OSFI's operating activities (when revenues or expenses are denominated in a currency other than the Canadian dollar).

OSFI manages its exposure to currency risk by structuring its contracts in Canadian dollars wherever possible. The majority of OSFI's transactions during the fiscal year were denominated in Canadian dollars; as such, OSFI's exposure to currency risk as at March 31, 2009 is insignificant.

There is no impact to revenues since all billings are done in Canadian dollars.

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 8. Financial risk management (continued)

#### b) Credit risk

Credit risk is the risk that the counterparty will not meet its obligations under a financial instrument, leading to a financial loss. The maximum exposure OSFI has to credit risk is \$6,053 which is in relation to its Accounts Receivable, Accrued Base Assessments and Accrued Pension Plan Fees.

All federally regulated financial institutions and federally regulated private pension plans are required to register with OSFI and pay the base assessments and fees as established by OSFI. Any loss incurred by OSFI as a result of a counterparty not meeting its obligations is recorded in the year incurred and collected in the following year through assessments to the industry to which the balance pertains, as outlined in the OSFI Act. All remaining receivables are with other Canadian federal and/or provincial government organizations, where there is minimal potential risk of loss. OSFI does not hold collateral as security.

#### c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that OSFI will encounter difficulty in meeting its obligations associated with financial liabilities. OSFI's objective is to maintain sufficient Cash Entitlement through its collection of base assessments, fees, cost recovered services and other charges in order to meet its operating requirements. OSFI manages liquidity risk through detailed annual planning and billing processes that are structured to allow for sufficient liquidity from one billing period to the next. OSFI's objective is to accurately estimate its operating costs and cash requirements for the current year and to recover these through its interim base assessments, fees and other sources of revenue.

The table below summarizes the maturity profile of OSFI's financial liabilities as at March 31, 2009 based on contractual undiscounted payments.

	On demand	Less than 3 months	3 to 12 months	1 to 5 years	Greater than 5 years	Total
Accrued Salaries & Benefits	\$ 3,502	\$ 2,146	\$ 7,944	\$ -	\$ -	\$ 13,592
Accounts Payable & Accrued Liabilities	-	3,628	1,028	-	-	4,656
Unearned Base Assessments	-	-	6,383	-	-	6,383
Unearned Pension Plan Fees	-	-	(510)	848	260	598
<b>Total</b>	<b>\$ 3,502</b>	<b>\$ 5,774</b>	<b>\$ 14,845</b>	<b>\$ 848</b>	<b>\$ 260</b>	<b>\$ 25,229</b>



# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 8. Financial risk management (continued)

#### c) Liquidity risk (continued)

Unearned Pension Plan Fees represent the accumulation of in-year surplus or deficit against fees collected. These are in turn paid or collected over a period of five years commencing one year from the year in which they were established. OSFI does not charge nor pay interest to the various pension plans over the five years and records these amounts at historic cost.

Pursuant to section 17.4 of the OSFI Act, OSFI secures a revolving expenditure authority through the Annual Reference Level Update (ARLU) estimates process. On an annual basis, OSFI obtains authority from Treasury Board Secretariat to draw up to \$25 million from the Consolidated Revenue Fund to ensure availability of funds prior to receipt of revenue. No interest is charged when this expenditure authority is used. Drawings on this facility were \$ Nil as at March 31, 2009 (2008: \$ Nil).

Refer to note 2 for further information on OSFI's authority.

### 9. Capital assets

Categories	Gross Book Values			Accumulated Amortization			Net Book Values	
	Opening Balance	Additions (net)	Closing Balance	Opening Balance	Amortization Expense (net)	Closing Balance	2009	2008
Leasehold Improvements	\$ 5,467	\$ 227	\$ 5,694	\$ 1,888	\$ 696	\$ 2,584	\$ 3,110	\$ 3,579
Furniture and Fixtures	4,046	142	4,188	2,260	444	2,704	1,484	1,786
Office Equipment	384	-	384	307	40	347	37	77
Informatics Hardware	2,608	458	3,066	1,841	474	2,315	751	767
Informatics Infrastructure	2,421	101	2,522	1,985	284	2,269	253	436
Informatics Software	12,702	689	13,391	6,051	1,927	7,978	5,413	6,651
Informatics Software under Development	575	7	582	-	-	-	582	575
Total	\$ 28,203	\$ 1,624	\$ 29,827	\$ 14,332	\$ 3,865	\$ 18,197	\$ 11,630	\$ 13,871

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 10. Employee future benefits

#### a) Pension benefits

OSFI and all eligible employees contribute to the Public Service Pension Plan. This pension plan provides benefits based on years of service and average earnings at retirement. The benefits are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. The estimated employer contributions to the Public Service Pension Plan during the year were \$6,299 (2008: \$5,967).

As required under present legislation, the contributions made by OSFI to the Plan are 1.91 times the employees' contribution on amounts of salaries of \$136.7 or less and 7.55 times the employees' contribution on amounts of salaries in excess of \$136.7.

#### b) Severance benefits

Information about OSFI's severance benefit plan is presented in the table below.

		2009	2008
Accrued Benefit Obligation, beginning of year	\$	8,629	\$ 7,661
Current service cost		741	683
Interest cost		371	333
Benefits paid		(539)	(333)
Actuarial (gain)/loss		(138)	285
Accrued Benefit Obligation, end of year <sup>1</sup>		9,064	8,629
Unamortized Net Actuarial Loss		(527)	(665)
Accrued Benefit Liability	\$	8,537	\$ 7,964
Net Benefit Plan Expense			
Current service cost	\$	741	\$ 683
Interest cost		371	333
Benefit Expense	\$	1,112	\$ 1,016

<sup>1</sup> The cost corresponding to annual changes in the accrued benefit liability is recovered from OSFI's various sources of revenue outlined in note 4 to the financial statements. Amounts collected in excess of benefits paid are presented on the balance sheet under the heading of Cash Entitlement.

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 10. Employee future benefits (continued)

#### b) Severance benefits (continued)

The significant actuarial assumption adopted in measuring OSFI's accrued benefit obligation is a discount rate of 4.0% (2008: 4.25%). For measurement purposes, management's best estimate for the general salary increases to estimate the current service cost and the accrued benefit obligation as at March 31, 2009 is an annual economic increase of 1.5% for the plan years 2010 and 2011 inclusively (2008: 2.5% for the plan year 2009). Thereafter, an annual economic increase of 2.0% is assumed (2008: 2.0%). The average remaining service period of active employees covered by the benefit plan is 12 years (2008: 12 years).

### 11. Contractual obligations and contingencies

#### a) Contractual obligations

OSFI has entered into operating lease agreements for office space and office equipment in four locations across Canada and contracts for services. The minimum aggregate annual payments for future fiscal years are as follows:

2009-2010	\$	6,192
2010-2011		5,951
2011-2012		5,444
2012-2013		2,066
2013-2014		-
	\$	19,653

#### b) Contingencies

In its normal course of operations, OSFI is involved in claims and litigation for which provisions are made to the extent determinable, in accordance with accounting policy note 4h).

### 12. Government funding

OSFI receives an annual parliamentary appropriation pursuant to Section 16 of the OSFI Act to support its mandate relating to the Office of the Chief Actuary. In this fiscal year, OSFI was granted \$869 (2008: \$873).



Office of the Superintendent of Financial Institutions

Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

13. Capital management

OSFI includes Contributed Surplus and Accumulated Deficit, collectively entitled "Equity of Canada", in its definition of capital.

	2009		2008	
Contributed Surplus	\$	28,327	\$	28,327
Accumulated Deficit		(789)		(789)
Equity of Canada	\$	27,538	\$	27,538

OSFI operates on a cost recovery basis. Its objective when managing capital is to closely manage actual costs to those estimated and communicated to its paying stakeholders. Any operating shortfall or excess is factored into the assessments and fees charged to regulated entities in the following year. OSFI fully recovered all of its costs incurred in the year.

OSFI is not subject to any externally imposed capital requirement.

14. Filing penalties

Filing penalties levied by OSFI are remitted to the Consolidated Revenue Fund. The funds are not available for use by OSFI and are not included in the balance of the Cash Entitlement. As a result, the penalties do not reduce the amount that OSFI assesses the industry in respect of its operating costs.

In 2008-2009, OSFI levied \$486 (2008: \$374) in late and erroneous filing penalties.

Office of the Superintendent of Financial Institutions  
Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

15. Specified purpose account for insurance company liquidations

The following activity occurred in this account:

	2009		2008	
Opening Balance	\$	-	\$	-
Recoveries deposited		1,028		35
Interest earned		-		1
Distribution of assets from liquidated estates		-		(36)
Closing Balance	\$	1,028	\$	-

Remaining insurance company liquidations under control of the Superintendent		5		5
--	--	---	--	---

16. Segmented information

Revenue by Business Activity

	2009					2008				
	Base Assess-ments	Cost-Recovered Services	Pension Plan Fees	User Fees and Charges	TOTAL	Base Assess-ments	Cost-Recovered Services	Pension Plan Fees	User Fees and Charges	TOTAL
Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions	\$75,107	\$ 1,359	\$ -	\$ 3,786	\$80,252	\$67,807	\$ 3,273	\$ -	\$ 2,780	\$73,860
Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans	-	-	5,931	-	5,931	-	-	5,876	-	5,876
International Assistance	-	1,689	-	-	1,689	-	1,566	-	-	1,566
Office of the Chief Actuary	-	4,445	-	67	4,512	-	4,317	-	21	4,338
TOTAL REVENUE	\$75,107	\$ 7,493	\$ 5,931	\$ 3,853	\$92,384	\$67,807	\$ 9,156	\$ 5,876	\$ 2,801	\$85,640

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 16. Segmented information (continued)

#### Expenses by Business Activity

	2009	2008
<b>Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions</b>		
Risk Assessment and Intervention	\$ 55,131	\$ 51,630
Rule Making	17,671	14,421
Approvals	6,967	7,400
<b>Total</b>	<b>79,769</b>	<b>73,451</b>
<b>Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans</b>	<b>5,931</b>	<b>5,876</b>
<b>International Assistance</b>	<b>2,172</b>	<b>1,975</b>
<b>Office of the Chief Actuary</b>		
Canada Pension Plan and Old Age Security	1,886	1,887
Public Pension Plans	2,841	2,620
Canada Student Loans Program	654	704
<b>Total</b>	<b>5,381</b>	<b>5,211</b>
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>\$ 93,253</b>	<b>\$ 86,513</b>



# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)

### 17. Revenue and expenses by major classification

	For the year ended March 31				
	2009	2008	2007	2006	2005
<b>Revenue</b>					
Base Assessments	\$ 75,107	\$ 67,807	\$ 63,890	\$ 60,878	\$ 60,171
Cost-Recovered Services	7,493	9,156	9,568	8,624	7,629
Pension Plan Fees	5,931	5,876	5,875	5,442	4,867
User Fees and Charges	3,853	2,801	3,192	5,222	5,943
<b>Total Revenue Earned from Respendable Sources</b>	<b>92,384</b>	<b>85,640</b>	<b>82,525</b>	<b>80,166</b>	<b>78,610</b>
<b>Expenses</b>					
Human Resources	68,642	63,010	58,632	55,254	57,448
Information Management/Technology	8,209	7,605	9,546	10,418	7,972
Facilities	6,631	6,470	6,615	6,247	5,789
Travel	3,995	3,487	3,311	3,333	2,998
Administration	2,727	3,098	2,750	2,623	2,512
Professional Services	1,851	1,419	978	1,495	1,553
Professional Development	1,198	1,424	1,461	1,551	1,062
<b>Total Expenses</b>	<b>93,253</b>	<b>86,513</b>	<b>83,293</b>	<b>80,921</b>	<b>79,334</b>
<b>Net Results of Operations before Non-Respendable Filing Penalties Revenue and Government Funding</b>	<b>(869)</b>	<b>(873)</b>	<b>(768)</b>	<b>(755)</b>	<b>(724)</b>
Government Funding	869	873	768	755	724
Filing Penalties Revenue	486	374	227	805	365
Filing Penalties Earned on Behalf of Government	(486)	(374)	(227)	(805)	(365)
<b>Net Results of Operations and Comprehensive Income</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>-</b>
<b>Average Number of Employees</b>	<b>480</b>	<b>459</b>	<b>446</b>	<b>434</b>	<b>453</b>

# Office of the Superintendent of Financial Institutions

## Notes to the Financial Statements

*For the year ended March 31, 2009 (in thousands of dollars)*

### 18. Equity of Canada

**Contributed Surplus** – OSFI was established on July 2, 1987 by the OSFI Act. OSFI was created through the merger of its two predecessor agencies – the Department of Insurance and the Office of the Inspector General of Banks. To help fund OSFI's first year of operations and establish a pool of working capital necessary to support its annual assessment and expenditure cycle, OSFI was credited with the assessments that recovered the costs of its predecessor for the previous fiscal year. This amount is reflected as contributed surplus.

**Accumulated Deficit** – The accumulated deficit was created as part of OSFI's transition to accrual accounting under Canadian generally accepted accounting principles in fiscal 2000-2001. As part of the transition, additional transactions were required to be recorded that created the deficit. This amount has not changed since the transition.

### 19. Comparative figures

Certain 2008 comparative figures have been reclassified to conform to the presentation adopted in 2009.

## APPENDIX 1

### Financial Institutions and Pension Plans Regulated by OSFI

	Number <sup>1</sup>	Assets <sup>2,3</sup> (\$ Millions)
<b>Banks</b>		
Domestic	21	2,886,347
Foreign Bank Subsidiaries	25	152,409
Foreign Bank Branches	30	82,351
<b>Trust and Loan Companies</b>		
Bank-owned	31	238,418
Other	35	24,350
<b>Cooperative Credit Associations</b>	7	19,648
<b>Cooperative Retail Association</b>	1	4,165
<b>Life Insurance Companies</b>		
Canadian-incorporated	48	487,665
Foreign Branches	45	15,116
<b>Fraternal Benefit Societies</b>		
Canadian-incorporated	10	6,512
Foreign Branches	8	1,860
<b>Property and Casualty Insurance Companies</b>		
Canadian-incorporated	93	82,297
Foreign Branches	96	29,882
<b>Pension Plans</b>	<b>1,379</b>	<b>108,604</b>

<sup>1</sup> Number of regulated companies as at March 31, 2009. Includes institutions in the process of liquidation or termination and institutions limited to servicing existing business. A list of institutions regulated by OSFI can be found on OSFI's Web site under "Who We Regulate".

<sup>2</sup> As at January 31 or March 31, 2009 (depending on fiscal year-end) where available, otherwise December 31, 2008.

<sup>3</sup> Total assets of the industries regulated by OSFI are not the simple sum of the above-noted figures. The figures for entities that report on a consolidated basis include subsidiaries whose assets may also be included in a different category.



## APPENDIX 2

### Asset Breakdown<sup>1</sup> of Pension Plans Regulated by OSFI

As at March 31, 2009, with comparative figures for the year ended March 31, 2008

(\$ Millions)	2008		2009	
<b>Cash</b>	<b>331</b>	<b>0.3%</b>	<b>447</b>	<b>0.4%</b>
<b>Debt Securities</b>				
Short Term Notes, Other Term Deposits	5,515	4.2%	3,400	3.1%
Government Bonds	26,702	20.3%	25,571	23.5%
Corporate Bonds	8,713	6.6%	8,608	7.9%
Mutual Funds - Bonds, Cash Equivalent & Mortgage	9,244	7.0%	8,997	8.3%
Mortgage Loans	969	0.7%	1,027	1.0%
General Fund of an Insurer	125	0.1%	115	0.1%
<b>Total Debt Securities</b>	<b>51,268</b>	<b>38.9%</b>	<b>47,718</b>	<b>43.9%</b>
<b>Equity</b>				
Shares in Investment, Real Estate or Resource Corporation	6,185	4.7%	4,761	4.4%
Common and Preferred Shares	46,938	35.6%	33,325	30.7%
Stock Mutual Funds	12,448	9.4%	9,432	8.7%
Real Estate Mutual Funds	802	0.6%	803	0.7%
Real Estate	2,637	2.1%	2,150	2.0%
<b>Total Equity</b>	<b>69,010</b>	<b>52.5%</b>	<b>50,471</b>	<b>46.5%</b>
<b>Diversified and Other Investments</b>				
Balanced Mutual Funds	6,146	4.7%	5,409	5.0%
Segregated Funds	2,532	1.9%	2,958	2.7%
Miscellaneous Investments	2,373	1.8%	2,229	2.1%
<b>Total Diversified and Other Investments</b>	<b>11,051</b>	<b>8.3%</b>	<b>10,596</b>	<b>9.8%</b>
<b>Other Accounts Receivables (net of liabilities)</b>	<b>105</b>	<b>0.1%</b>	<b>(628)</b>	<b>(0.6%)</b>
<b>TOTAL NET ASSETS</b>	<b>131,765</b>	<b>100.0%</b>	<b>108,604</b>	<b>100.0%</b>

<sup>1</sup> Represents asset distribution as reported in the financial statements of pension plans whose year-end falls between January 1 and December 31 of respective years.

# How to Reach OSFI

OSFI welcomes questions about its role and responsibilities as well as enquiries related to federally regulated pension plans. Several methods are available to communicate with us.

## Toll-free Information Service

OSFI operates a toll-free information service from 8:30 a.m. to 6:00 p.m. Eastern Time, Monday through Friday. It can be reached by calling **1 800 385-8647** or **613-943-3950** for local (Ottawa-Gatineau) calls. E-mail: [information@osfi-bsif.gc.ca](mailto:information@osfi-bsif.gc.ca).

## Internet

OSFI's Web site address is [www.osfi-bsif.gc.ca](http://www.osfi-bsif.gc.ca). The site provides timely access to a wide variety of OSFI information and documents, including speeches, news releases, guidelines, legislation, policy statements, bulletins, financial information and a listing of all financial institutions and pension plans regulated by OSFI.

## OSFI Offices

### OTTAWA HEAD OFFICE

255 Albert Street  
16<sup>th</sup> floor  
Ottawa ON K1A 0H2  
Telephone: 613-990-7788  
Facsimile: 613-952-8219

### TORONTO

P.O. Box 39  
121 King Street West  
Toronto ON M5H 3T9  
Telephone: 416-973-6662  
Facsimile: 416-973-7021

### MONTRÉAL

200 René-Lévesque Boulevard West  
Suite 903  
Montréal QC H2Z 1X4  
Telephone: 514-283-4836  
Facsimile: 514-496-1726

### VANCOUVER

P.O. Box 11  
1095 West Pender Street  
Vancouver BC V6E 2M6  
Telephone: 604-666-5335  
Facsimile: 604-666-6717

Les questions concernant le rôle et les attributions du BSIF ainsi que les demandes de renseignements au sujet des régimes de retraite fédéraux sont toujours les bienvenues. Il existe plusieurs façons de communiquer avec nous.

### Service téléphonique sans frais

Le BSIF offre un service de renseignements téléphoniques sans frais, du lundi au vendredi, de 8 h 30 à 18 h (heure de l'Est). Vous pouvez nous joindre au 1 800 385-8647 ou au 613-943-3950 (appels locaux d'Ottawa et de Gatineau). Courriel : [information@osh-bsif.gc.ca](mailto:information@osh-bsif.gc.ca)

### Internet

Le site Web du BSIF se trouve à l'adresse suivante : [www.osh-bsif.gc.ca](http://www.osh-bsif.gc.ca). Mis à jour périodiquement, il propose une foule de renseignements et de documents spécialisés parmi lesquels se trouvent des discours, des communiqués, des lignes directrices, des textes législatifs et réglementaires, des énoncés de principe, des bulletins et des renseignements financiers, ainsi que la liste complète des institutions financières et des régimes de retraite que nous réglementons.

### Bureaux du BSIF

<b>SIÈGE SOCIAL À OTTAWA</b> 255, rue Albert 16 <sup>e</sup> étage Ottawa (Ontario) K1A 0H2 Téléphone : 613-990-7788 Télécopieur : 613-952-8219	<b>TORONTO</b> C.P. 39 121, rue King Ouest Toronto (Ontario) M5H 3T9 Téléphone : 416-973-6662 Télécopieur : 416-973-7021
<b>MONTREAL</b> 200, boul. René-Lévesque Ouest Bureau 903 Montréal (Québec) H2Z 1X4 Téléphone : 514-283-4836 Télécopieur : 514-496-1726	<b>VANCOUVER</b> C.P. 11 1095, rue Pender Ouest Vancouver (Colombie-Britannique) V6E 2M6 Téléphone : 604-666-5335 Télécopieur : 604-666-6717



Répartition de l'actif<sup>1</sup> des régimes de retraite réglementés par le BSIF

Au 31 mars 2009, avec chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 2008

(Millions \$)	2008	2009
Encaisse	331	447
	0,3 %	0,4 %
Titres de créance		
Billets à court terme, autres dépôts à terme	5 515	3 400
	4,2 %	3,1 %
Obligations de l'Etat	26 702	25 571
	20,3 %	23,5 %
Obligations de sociétés	8 713	8 608
	6,6 %	7,9 %
Fonds communs de placement – obligations, équivalents en espèces et hypothèques	9 244	8 997
	7,0 %	8,3 %
Prêts hypothécaires	969	1 027
	0,7 %	1,0 %
Fonds général d'un assureur	125	115
	0,1 %	0,1 %
Total des titres de créance	51 268	47 718
	38,9 %	43,9 %
Participations		
Actions en placement, titres immobiliers ou société de ressources	6 185	4 761
	4,7 %	14,4 %
Actions ordinaires et privilégiées	46 938	33 325
	35,6 %	30,7 %
Fonds communs de placement – Actions	12 448	9 432
	9,4 %	8,7 %
Fonds communs de placement – Immobilier	802	803
	0,6 %	0,7 %
Immobilier	2 637	2 150
	2,1 %	2,0 %
Total des participations	69 010	50 471
	52,5 %	46,5 %
Actifs diversifiés et autres		
Fonds communs de placement – Équilibrés	6 146	5 409
	4,7 %	5,0 %
Fonds distincts	2 532	2 958
	1,9 %	2,7 %
Placements divers	2 373	2 229
	1,8 %	2,1 %
Total des actifs diversifiés et autres	11 051	10 596
	8,3 %	9,8 %
Débiteurs (moins le passif)	105	(628)
	0,1 %	0,6 %
TOTAL DE L'ACTIF NET	131 765	108 604
	100,0 %	100 %

<sup>1</sup> Correspond à la répartition de l'actif ainsi que déclaré dans les états financiers des régimes de retraite dont la fin de l'exercice se situe entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre des années respectives.

Institutions financières et régimes de retraite réglementés par le BSIF

Actif <sup>2,3</sup> (millions \$)	Nombre <sup>1</sup>	
<b>Banques</b>		
Canadiennes	21	2 886 347
Filiales de banques étrangères	25	152 409
Succursales de banques étrangères	30	82 351
<b>Sociétés de fiducie et de prêt</b>		
Appartenant à des banques	31	238 418
Autres	35	24 350
Associations coopératives de crédit	7	19 648
Associations coopératives de détail	1	4 165
<b>Sociétés d'assurance-vie</b>		
Constituées sous le régime de lois fédérales	48	487 665
Succursales de sociétés étrangères	45	15 116
<b>Sociétés de secours mutuels</b>		
Constituées sous le régime de lois fédérales	10	6 512
Succursales de sociétés étrangères	8	1 860
<b>Sociétés d'assurances multirisques</b>		
Constituées sous le régime de lois fédérales	93	82 297
Succursales de sociétés étrangères	96	29 882
<b>Régimes de retraite</b>		
	1 379	108 604

Nombre d'institutions réglementées au 31 mars 2009. Comprend les institutions en voie de liquidation ou de cessation, et des institutions dont les activités se limitent à l'administration des activités courantes. On trouvera la liste des institutions réglementées par le BSIF sur le site Web de ce dernier, sous Institutions réglementées.

Au 31 janvier ou 31 mars 2009 (selon la fin de l'exercice) si disponible, autrement au 31 décembre 2008.

L'actif total des secteurs réglementés par le BSIF ne correspond pas à la simple somme des montants indiqués. Les chiffres portant sur les institutions qui fournissent des données consolidées englobent les filiales dont l'actif peut aussi être compris dans une autre catégorie.

## 18. Avoir du Canada

**Surplus d'apport** – Le BSIF a été fondé le 2 juillet 1987 par l'adoption de la *Loi sur le BSIF*. Il résulte de la fusion de deux organismes, le Département des assurances et le Bureau de l'Inspecteur général des banques. Pour que le BSIF puisse plus facilement financer sa première année d'activité et constituer une réserve de fonds de roulement nécessaire à l'exécution de son cycle annuel de cotisations et de dépenses, des cotisations suffisantes pour acquitter les coûts engagés l'exercice précèdent par les organismes remplacés lui ont été créditées. La somme constitue le surplus d'apport.

**Déficit accumulé** – Le déficit accumulé du BSIF a été établi dans le cadre de son passage à la comptabilité d'exercice en vertu des principes comptables généralement reconnus du Canada en 2000-2001. Il a fallu, à ce moment, comptabiliser les opérations supplémentaires qui ont établi le déficit, dont le montant n'a pas changé depuis la transition.

## 19. Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de 2008 ont été reclassés pour tenir compte de la présentation adoptée en 2009.



17. Produits et charges par catégorie principale

Exercice terminé le 31 mars				
2009	2008	2007	2006	2005
<b>Produits</b>				
75 107 \$	67 807 \$	63 890 \$	60 878 \$	60 171 \$
Cotisations de base				
7 493	9 156	9 568	8 624	7 629
Services à frais recouvrés				
5 931	5 876	5 875	5 442	4 867
Droits exigibles des régimes de retraite				
3 853	2 801	3 192	5 222	5 943
Droits et frais d'utilisation				
92 384	85 640	82 525	80 166	78 610
<b>Total des produits disponibles</b>				
<b>Charges</b>				
68 642	63 010	58 632	55 254	57 448
Ressources humaines				
8 209	7 605	9 546	10 418	7 972
Gestion et technologie de l'information				
6 631	6 470	6 615	6 247	5 789
Installations				
3 995	3 487	3 311	3 333	2 998
Déplacements				
2 727	3 098	2 750	2 623	2 512
Administration				
1 851	1 419	978	1 495	1 553
Services professionnels				
1 198	1 424	1 461	1 551	1 062
Perfectionnement professionnel				
93 253	86 513	83 293	80 921	79 334
<b>Total des charges</b>				
(869)	(873)	(768)	(755)	(724)
Résultat d'exploitation net avant financement public et produits non disponibles au titre des pénalités pour production tardive				
869	873	768	755	724
Financement public				
486	374	227	805	365
Produit de pénalités de production				
(486)	(374)	(227)	(805)	(365)
Pénalités de production réalisées au nom du gouvernement				
<b>Résultat d'exploitation net et résultat étendu</b>				
480	459	446	434	453
<b>Nombre moyen d'employés</b>				

Bureau du surintendant des institutions financières

Notes complémentaires

Exercice terminé le 31 mars 2009 (en milliers de dollars)

16. Informations sectorielles (suite)

Charges par secteur d'activité

	2009	2008
Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales	55 131 \$	51 630 \$
Evaluation des risques et intervention	17 671	14 421
Etablissement de règles	6 967	7 400
Agègements	79 769	73 451
Total	142 568	136 282
Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux	5 931	5 876
Aide internationale	2 172	1 975
Bureau de l'actuaire en chef	1 886	1 887
Régime de pensions du Canada et Sécurité de la vieillesse	2 841	2 620
Régimes de retraite de l'Etat	654	704
Programme canadien des prêts aux étudiants	5 381	5 211
Total	93 253 \$	86 513 \$
TOTAL DES CHARGES	93 253 \$	86 513 \$

Bureau du surintendant des institutions financières

Notes complémentaires

Exercice terminé le 31 mars 2009 (en milliers de dollars)

15. Compte à fins déterminées pour liquidation de sociétés d'assurances

Voici le résumé des opérations sur ce compte pendant l'exercice :

	2009	2008
Solde d'ouverture	- \$	- \$
Dépôt de recouvrements	1 028	35
Intérêts gagnés	-	1
Répartition de l'actif à partir des biens liquidés	-	(36)
Solde de clôture	1 028 \$	- \$

Nombre de sociétés d'assurances dont la liquidation demeure sous le contrôle du surintendant

5

16. Informations sectorielles

Produits par secteur d'activité

2009	2008
Droits exigibles des régimes de retraite	Droits exigibles des régimes de retraite
Fonds et droits	Fonds et droits
Utilisation	Utilisation
TOTAL	TOTAL

Réglementation des institutions financières fédérales	75 107 \$	1 359 \$	- \$	3 786 \$	80 252 \$	67 807 \$	3 273 \$	- \$	2 780 \$	73 860 \$
Réglementation des régimes de retraite privés fédéraux	-	-	5 931	-	5 931	-	-	5 876	-	5 876
Aide internationale	-	1 689	-	-	1 689	-	1 566	-	-	1 566
Bureau de l'actuaire en chef	-	4 445	-	67	4 512	-	4 317	-	21	4 338
TOTAL DES PRODUITS	75 107 \$	7 493 \$	5 931 \$	3 853 \$	92 384 \$	67 807 \$	9 156 \$	5 876 \$	2 801 \$	85 640 \$



13. Gestion du capital

La définition du capital retenue par le BSIF comprend le surplus d'apport et le déficit accumulé, dont l'ensemble est qualifié d'« avoir du Canada ».

	2009	2008
Surplus d'apport	28 327 \$	28 327 \$
Déficit accumulé	(789)	(789)
Avoir du Canada	27 538 \$	27 538 \$

Le BSIF fonctionne selon le principe du recouvrement des coûts. Son mode de gestion du capital lui prescrit d'engager des coûts réels proches des données estimatives communiquées à ses intervenants payeurs. Tout déficit ou excédent d'exploitation est pris en compte dans le calcul des cotisations et des droits imputés aux entités réglementées l'exercice suivant. Le BSIF a recouvert la totalité des coûts engagés pendant l'exercice.

Le BSIF n'est assujéti à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur.

14. Pénalités de production

Les pénalités de production perçues par le BSIF sont versées au Trésor. Le BSIF ne peut ni utiliser ces fonds ni les porter au solde des liquidités disponibles. Par conséquent, les pénalités n'ont pas d'incidence sur les cotisations que le BSIF perçoit auprès du secteur d'activité pour couvrir ses charges d'exploitation.

En 2008-2009, le BSIF a imposé des pénalités pour production tardive et erronée totalisant 486 \$ (374 \$ en 2008).

10. Avantages sociaux futurs (suite)  
b) Indemnités de départ (suite)

L'hypothèse actuarielle importante retenue en vue du calcul de l'obligation du BSIF au titre des indemnités constituées est un taux d'actualisation de 4,0 % (4,25 % en 2008). Aux fins de l'évaluation du coût des services rendus au cours de l'exercice et de l'obligation au titre des indemnités constituées au 31 mars 2009, la meilleure estimation de la direction à l'égard de l'augmentation générale des salaires est une augmentation économique annuelle de 1,5 % pour les années du régime 2010 et 2011 inclusivement (2,5 % en 2008 pour l'année du régime 2009). Au cours des exercices ultérieurs, une augmentation économique annuelle de 2,0 % (2,0 % en 2008) est prévue. La durée moyenne résiduelle d'activité des salariés actifs couverts par le régime d'indemnités est de 12 ans (12 ans en 2008).

11. Obligations contractuelles et éventualités  
a) Obligations contractuelles

Le BSIF a conclu des marchés de services et des contrats de location-exploitation de locaux et de matériel de bureau dans quatre villes du Canada. Voici les paiements globaux minimums des prochains exercices :

2009-2010	6 192 \$
2010-2011	5 951
2011-2012	5 444
2012-2013	2 066
2013-2014	-
	19 653 \$

b) Éventualités

Dans le cours normal de ses activités, le BSIF fait l'objet de réclamations et de poursuites pour lesquelles il a établi, dans la mesure du possible, des provisions conformément à la méthode comptable énoncée à la note 4 h).

12. Financement public

Le BSIF reçoit du Parlement un crédit annuel en vertu de l'article 16 de la *Loi sur le BSIF* à l'appui de son mandat en ce qui a trait au Bureau de l'actuaire en chef. Ainsi, au cours de l'exercice, le BSIF a reçu 869 \$ (873 \$ en 2008).

10. Avantages sociaux futurs

a) Prestations de retraite

Le BSIF et tous ses employés admissibles cotisent au Régime de retraite de la fonction publique. Le Régime prévoit des prestations en fonction du nombre d'années de service et de la moyenne de la rémunération à la retraite. Les prestations sont pleinement indexées en fonction de l'augmentation de l'indice des prix à la consommation. Les cotisations patronales estimatives au Régime de retraite de la fonction publique au cours de l'exercice se sont élevées à 6 299 \$ (5 967 \$ en 2008).

Comme l'exigent les lois en vigueur, le BSIF cotise au Régime à raison de 1,91 fois les cotisations des employés dont le traitement est d'au plus 136,7 \$ et de 7,55 fois celles des employés dont le traitement est supérieur à 136,7 \$.

b) Indemnités de départ

Le tableau ci-dessous présente les informations relatives au régime d'indemnités de départ du BSIF.

	2009	2008
<b>Obligation au titre des indemnités constituées au début de l'exercice</b>	<b>8 629 \$</b>	<b>7 661 \$</b>
Coûts des services rendus	741	683
Intérêts débiteurs	371	333
Indemnités versées	(539)	(333)
(Gain actuariel) perte actuarielle	(138)	285
<b>Obligation au titre des indemnités constituées à la fin de l'exercice<sup>1</sup></b>	<b>9 064</b>	<b>8 629</b>
Perte actuarielle nette non amortie	(527)	(665)
<b>Passif au titre des indemnités constituées</b>	<b>8 537 \$</b>	<b>7 964 \$</b>
<b>Charge nette au titre des indemnités</b>	<b>741 \$</b>	<b>683 \$</b>
Coûts des services rendus	741	683
Intérêts débiteurs	371	333
<b>Charge au titre des indemnités</b>	<b>1 112 \$</b>	<b>1 016 \$</b>

<sup>1</sup> Le coût correspondant aux variations annuelles du passif au titre des indemnités constituées est recouvert au moyen des diverses sources de produits du BSIF énoncées à la note 4. Les montants perçus en excédent des indemnités versées sont présentés dans le bilan sous la rubrique « Liquidités disponibles ».



Bureau du surintendant des institutions financières

Exercice terminé le 31 mars 2009 (en milliers de dollars)

8. Gestion du risque financier (suite)  
c) Risque de liquidité (suite)

Les droits des régimes de retraite constatés d'avance désignent l'excédent ou le déficit accumulé de l'exercice par rapport aux droits perçus. Les droits en question sont ensuite versés ou perçus au cours d'une période quinquennale qui débute un an après l'exercice dans lequel ils sont établis. Le BSIF n'impute ni ne verse d'intérêts aux divers régimes de retraite au cours de la période quinquennale et comptabilise les montants dont il s'agit à leur coût historique.

Conformément à l'article 17.4 de la Loi sur le bureau du surintendant des institutions financières, le BSIF obtient un pouvoir de dépenser renouvelable par le jeu du processus budgétaire de mise à jour annuelle des niveaux de référence (MJANR). Chaque année, le BSIF est autorisé par le Secrétaire du Conseil du Trésor à effectuer des tirages ne dépassant pas 25 millions de dollars sur le Trésor pour qu'il dispose de liquidités avant l'encaissement des produits. Les tirages ne portent pas intérêt. Aucun tirage n'était en cours le 31 mars 2009 (aucun en 2008). La note 2 offre de plus amples précisions sur le pouvoir de dépenser du BSIF.

9. Immobilisations

Valeur comptable brute		Amortissement cumulé		Valeur comptable nette	
Catégories	Solde d'ouverture	Ajout (net)	Solde de clôture	Charge d'amortissement (nette)	Solde de clôture
Améliorations locatives	5 467 \$	227 \$	5 694 \$	1 888 \$	2 584 \$
Mobilier et agencements	4 046	142	4 188	2 260	444
Matériel de bureau	384	-	384	307	40
Matériel informatique	2 608	458	3 066	1 841	474
Infrastructure informatique	2 421	101	2 522	1 985	284
Logiciels	12 702	689	13 391	6 051	1 927
Logiciels en cours de développement	575	7	582	-	-
Total	28 203 \$	1 624 \$	29 827 \$	14 332 \$	3 865 \$
				18 197 \$	11 630 \$
					13 871 \$
					575

8. Gestion du risque financier (suite)

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie manque à ses obligations aux termes d'un instrument financier, ce qui provoquerait une perte financière. L'exposition maximale du BSIF au risque de crédit est de 6 053 \$ et se rapporte aux créances, aux cotisations de base à recevoir et aux droits exigibles des régimes de retraite.

Les institutions financières fédérales et les régimes de retraite privés fédéraux sont tous tenus de s'inscrire auprès du BSIF et d'acquitter les cotisations de base et les droits qu'il établit. Toute perte subie par le BSIF du fait qu'une contrepartie ne satisfait pas à ses obligations est comptabilisée dans l'exercice au cours duquel elle a lieu et est perçue l'exercice suivant par voie de cotisations imposées au secteur dans lequel se situe la contrepartie en faute, tel que le stipule la *Loi sur le BSIF*. Des organismes des gouvernements fédéral et provinciaux du Canada sont les débiteurs de toutes les autres créances, ce qui occasionne un risque de perte minime. Le BSIF ne détient aucun bien en nantissement.

c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le BSIF éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. Le BSIF vise à tenir suffisamment de liquidités disponibles par la perception de cotisations de base, de droits, de frais de service et d'imputations autres pour pouvoir satisfaire à ses exigences opérationnelles. Il gère le risque de liquidité à la faveur de processus annuels détaillés de planification et de facturation dont la structure lui procure suffisamment de liquidités entre deux périodes de facturation. Le BSIF s'efforce d'estimer avec précision les charges d'exploitation et les besoins en liquidités de l'exercice et de percevoir un montant suffisant de cotisations de base provisionnaires, de droits et de produits d'autres sources.

Le tableau suivant résume le profil d'échéance des passifs financiers du BSIF au 31 mars 2009 sur la base de ses paiements contractuels non actualisés.

	À vue	Moins de 3 mois	De 3 à 12 mois	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Salaires et avantages sociaux à payer	3 502 \$	2 146 \$	7 944 \$	- \$	- \$	13 592 \$
Créditeurs et charges à payer	-	3 628	1 028	-	-	4 656
Cotisations de base constatées d'avance	-	-	6 383	-	-	6 383
Droits des régimes de retraite constatés d'avance	-	-	(510)	848	260	598
Total	3 502 \$	5 774 \$	14 845 \$	848 \$	260 \$	25 229 \$

6. Opérations entre apparentés

Le BSIF est lié, sur le plan de la propriété commune, à chaque ministère, organisme et société d'État fédéral. Il effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités et selon des modalités courantes. Ces opérations sont mesurées à la valeur d'échange, c'est-à-dire le montant de la contrepartie dont conviennent les apparentés.

Au cours de l'exercice, les opérations que le BSIF a effectuées avec d'autres ministères se sont traduites par des charges de 19 820 \$ (18 643 \$ en 2008) et par des produits de 7 707 \$ (7 206 \$ en 2008). Au 31 mars 2009, les créances ainsi que les créditeurs et charges à payer à l'égard des apparentés sont de 241 \$ (126 \$ en 2008) et de 1 414 \$ (690 \$ en 2008) respectivement.

7. Juste valeur

La valeur comptable des instruments financiers du BSIF est réputée être égale à leur juste valeur, en raison de leur nature à court terme.

8. Gestion du risque financier

Les passifs financiers du BSIF englobent les salaires et avantages sociaux à payer, les créditeurs et charges à payer, les cotisations de base constatées d'avance et les droits des régimes de retraite constatés d'avance. Ces passifs ont pour principale raison d'être le financement à court terme de l'exploitation du BSIF. Les actifs financiers comprennent les liquidités disponibles, les créances, les cotisations de base à recevoir et les droits exigibles des régimes de retraite.

Le BSIF est exposé aux risques de marché, de crédit et de liquidité.

a) Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des prix du marché. Le risque de marché comprend trois types de risque : risque de taux d'intérêt, risque de change et l'autre risque de prix, par exemple le risque sur capitaux propres. Le BSIF s'expose au risque de change sur les montants créditeurs à acquitter au profit de créanciers étrangers, mais il n'est pas exposé au risque de taux d'intérêt ou au risque de prix.

**Risque de change** – Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères. L'exposition du BSIF au risque de variations des taux de change est principalement attribuable à son exploitation (là où les produits ou les charges sont libellés en devises).

Le BSIF gère son exposition au risque de change en structurant ses contrats en dollars canadiens chaque fois que la situation s'y prête. La majorité des opérations du BSIF étaient libellées en dollars canadiens au cours de l'exercice. Pour cette raison, son exposition au risque de change au 31 mars 2009 est négligeable. La situation n'a aucune incidence sur les produits, étant donné que la facturation est effectuée exclusivement en dollars canadiens.



5. Créances (suite)

Au 31 mars 2009, des créances d'une valeur initiale de 249 \$ (153 \$ en 2008) avaient subi une dépréciation et étaient entièrement provisionnées. Le tableau suivant indique la variation de la provision au cours de l'exercice :

	2009	2008
Provision pour créances douteuses au début de l'exercice	153 \$	143 \$
Ajouts	210	78
Radiations	-	-
Montants contre-passés	(114)	(68)
Provision pour créances douteuses à la fin de l'exercice	249 \$	153 \$

L'analyse présentée ci-dessus n'englobe pas les cotisations de base à recevoir, les droits exigibles des régimes de retraite et d'autres droits, chiffrés à 605 \$, à néant et à 3 689 \$, respectivement, qui n'avaient pas été facturés le 31 mars 2009. Aucune provision n'a été constituée à l'égard de ces montants, car ils sont considérés comme étant de qualité.

La ventilation des montants dus au BSIF au 31 mars 2009 se présente comme suit :

	Créances commerciales	Cotisations de base	Droits exigibles des régimes de retraite	Frais et droits d'utilisation	Services à frais recouvrés et autres	Total	% de l'exposition totale
Institutions financières fédérales	1 595 \$	605 \$	- \$	3 306 \$	- \$	5 506 \$	87 %
Régimes de retraite privés fédéraux	413	-	-	-	383	413	7 %
Autres	-	-	-	-	383	383	6 %
Total	2 008 \$	605 \$	- \$	3 306 \$	383 \$	6 302 \$	100 %

4. Principales méthodes comptables (suite)

i) Comptabilisation des produits (suite)

Les frais d'utilisation et les droits englobent les produits gagnés en vertu du *Règlement de 2002 sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières*, tel qu'il est modifié à l'occasion, à l'égard des activités d'agrément et d'approbation réglementaire réalisées à des fins de surveillance, et des cotisations additionnelles imposées aux institutions financières « cotées » en vertu du *Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales*. Les cotisations additionnelles sont perçues en application du *Règlement de 2001 sur les cotisations des institutions financières*.

Les pénalités de production sont perçues trimestriellement des institutions financières qui produisent des déclarations financières ou des relevés de société comportant des erreurs ou que le BSIF aurait dû recevoir le trimestre civil précédent. Ces pénalités ne peuvent être soustraites du coût net des cotisations que le BSIF perçoit auprès de l'industrie (c.-à-d. elles ne sont pas disponibles). Elles sont versées directement au Trésor. Les pénalités de production sont imposées en vertu du *Règlement sur les pénalités monétaires administratives (BSIF)*.

5. Créances

Le classement chronologique des créances sur non-apparentes était le suivant au 31 mars (la note 6 présente les modalités régissant les créances sur apparentes) :

Jours en souffrance	Court terme	31-60	61-90	91-120	>120	Total
2009	746 \$	3 \$	5 \$	56 \$	1 198 \$	2 008 \$
2008	1 005 \$	103 \$	1 \$	116 \$	462 \$	1 687 \$

Le BSIF comptabilise une provision pour créances douteuses qui tient compte du classement chronologique des créances en souffrance et de la probabilité de recouvrement. Le BSIF constitue également des provisions pour les créances dont le recouvrement est douteux d'après les renseignements recueillis au cours de l'activité de perception. Une provision est contre-passée lorsque la créance est perçue ou que le montant est radié.

La valeur d'une créance est considérée comme réduite et la créance est radiée lorsque le BSIF a la certitude qu'elle ne peut être perçue et que toutes les exigences du *Règlement sur la radiation des créances (1994)* ont été satisfaites. Au cours de l'exercice, aucun intérêt n'a été gagné sur les actifs dont la valeur a été réduite, et aucun des montants en souffrance n'a été renégocié. Les créances qui ne sont pas en souffrance, pour lesquelles aucune provision n'est établie et dont la valeur n'est pas réduite sont considérées comme étant de qualité.

4. Principales méthodes comptables (suite)

g) Utilisation d'estimations

Les présents états financiers sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, en vertu desquels la direction du BSIF effectue des estimations et pose des hypothèses qui se répartissent sur les montants figurant dans les états financiers. Les éléments de passif liés aux ressources humaines et aux avantages sociaux futurs ainsi que la durée de vie utile des immobilisations constituent les principaux éléments pour lesquels des estimations sont utilisées. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations.

h) Éventualités

S'il est probable qu'une éventualité existant à la date de préparation des états financiers occasionne une perte, le BSIF en comptabilise les effets financiers dans la mesure où le montant de la perte est connu ou peut raisonnablement être estimé.

i) Comptabilisation des produits

Le BSIF rapproche ses produits et ses charges d'exploitation. Les montants qui ont été facturés et à l'égard desquels aucuns frais n'ont été engagés sont inscrits à titre de produits constatés d'avance dans le bilan. Les produits sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils sont gagnés, qu'ils aient été facturés ou perçus, ou non. Par conséquent, au 31 mars de chaque année, les montants peuvent avoir été perçus avant l'engagement des charges ou, dans le cas contraire, les fonds peuvent être dus au BSIF pour financer ses charges d'exploitation.

Les cotisations de base sont facturées chaque année d'après une estimation (provisoire) des charges d'exploitation de l'exercice en cours et une comptabilisation définitive des coûts évalués pour l'exercice précèdent par rapport aux coûts réels engagés. Cette évaluation se déroule avant le 31 décembre de chaque année conformément au paragraphe 23(1) de la Loi sur le BSIF et au Règlement de 2001 sur les cotisations des institutions financières.

Les services à frais recouvrés correspondent au produit provenant des services rendus aux termes des dispositions de protocoles d'entente particuliers.

Les droits exigibles des régimes de retraite proviennent des régimes de retraite agréés. Les taux de ces droits sont fixés chaque année par règlement, en fonction des charges figurant au budget, du nombre prévu de participants aux régimes et des résultats réels des exercices précédents. Ils sont perçus conformément aux dispositions du Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension.



#### 4. Principales méthodes comptables (suite)

##### e) Avantages sociaux futurs (suite)

###### (iii) Indemnités de départ

À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages prévus par leurs conditions d'emploi en vertu d'un régime d'indemnités de départ. Le coût de ces indemnités s'accumule au fur et à mesure que l'employé fournit les services nécessaires pour les gagner et constitue la seule obligation du BSIF au chapitre des indemnités de départ.

Le coût des indemnités est établi au 31 mars de chaque année, selon des calculs actuariels fondés sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services rendus. L'évaluation du passif est basée sur le taux d'actualisation au cours du marché et d'autres hypothèses actuarielles qui représentent les meilleures estimations à long terme de la direction à l'égard de facteurs tels que les augmentations salariales futures et les taux de démission des employés. Tout montant du gain actuariel (de la perte actuarielle) qui excède de plus de 10 % l'obligation au titre des indemnités est amorti sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés actifs.

###### (iiii) Autres avantages sociaux futurs

Le gouvernement fédéral parraine divers régimes d'avantages sociaux futurs dont peuvent profiter les employés et les anciens employés en période d'emploi ou à la retraite. Le Régime de soins de santé de la fonction publique et le Régime de soins dentaires des pensionnés sont les deux principaux régimes à l'intention des employés et des retraités du BSIF. La responsabilité du BSIF à l'égard de ces deux régimes se limite à ses cotisations, qui sont comptabilisées à l'état des résultats et du résultat étendu.

##### f) Comptes à fins déterminées pour liquidation de sociétés d'assurances

Le BSIF dispose d'un compte à fins déterminées (note 15) portant intérêt au sein du Trésor pour la liquidation de sociétés d'assurances. Avant que la *Loi sur les liquidations et les restructurations* (la LLR) ne soit modifiée, les tribunaux avaient désigné le BSIF à titre de liquidateur de certaines sociétés d'assurances en faillite. Le BSIF avait alors retenu les services d'agents indépendants auxquels il avait confié le soin de procéder aux liquidations en question. Toutefois, depuis l'entrée en vigueur de l'article 23.3 de la LLR, en 1996, le surintendant ne peut plus être nommé liquidateur d'une institution faillie. À ce titre, il régle, au nom des autres institutions actives, toutes les charges se rapportant à la liquidation, pour ensuite recouvrer ces coûts auprès des institutions actives conformément aux dispositions de la *Loi sur les sociétés d'assurances*. Lorsque le processus de liquidation est terminé, les actifs des sociétés d'assurances dissoutes sont confiés au BSIF, lequel les répartit entre les sociétés actives qui ont financé le coût des opérations de liquidation. Par conséquent, les produits, les charges et les montants recouverts et répartis se rapportant au compte à fins déterminées pour liquidation de sociétés d'assurances ne figurent pas à l'état des résultats et du résultat étendu.

4. Principales méthodes comptables (suite)

d) Immobilisations

Les immobilisations sont constatées à leur coût historique, déduction faite de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie utile estimative du bien :

Actif	Vie utile
Améliorations locatives	Moindre de la vie utile et de la durée restante du bail
Mobilier et agencements	7 ans
Matériel de bureau	4 ans
Matériel informatique	3 ans
Infrastructure informatique	3 ans
Logiciels	5 ans

L'amortissement des logiciels en cours de développement débute au cours du mois pendant lequel l'immobilisation est mise en service.

e) Avantages sociaux futurs

(i) Prestations de retraite

Les employés admissibles du BSIF participent au Régime de retraite de la fonction publique, géré par le gouvernement du Canada. Les prestations de retraite s'accumulent sur une période maximale de 35 ans, au taux de 2 % par année de services validables, multiplié par la moyenne des 5 meilleures années salariales consécutives. Les prestations sont intégrées à celles du Régime de pensions du Canada et du Régime des rentes du Québec et elles sont indexées à l'inflation. Des prestations de retraite supplémentaires peuvent être versées conformément à la Loi sur les régimes de retraite particuliers.

Tant les employés que le BSIF cotisent au Régime. La responsabilité du BSIF à l'égard du Régime se limite à ses cotisations, qui sont comptabilisées à l'état des résultats et du résultat étendu. Le passif actuariel est pris en compte dans les états financiers du gouvernement du Canada en tant que répondant du Régime. La législation en vigueur n'oblige pas le BSIF à verser des cotisations pour combler tout déficit actuariel du Régime.

4. Principales méthodes comptables (suite)  
c) Instruments financiers (suite)

Classement	Traitement comptable
Détenus à des fins de transaction	Les liquidités disponibles sont évaluées à leur juste valeur. Les gains et les pertes attribuables à la variation de la juste valeur sont enregistrés dans le résultat d'exploitation avant le financement public de l'exercice au cours duquel ils ont lieu.

Prêts et créances	Les créances, les cotisations de base à recevoir et les droits exigibles des régimes de retraite sont classées comme « Prêts et Créances ». Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés, autres que des titres de créance, et dont les paiements auxquels ils donnent lieu sont fixes ou calculables. À la suite de leur comptabilisation initiale, les prêts et créances sont évalués à leur coût amorti par l'application de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains, les pertes et les intérêts créditeurs sont comptabilisés en produits ou charges en fonction de la nature du prêt ou de la créance dont ils découlent.
-------------------	---

Autres passifs financiers	Les salaires et avantages sociaux à payer, les créditeurs et charges à payer, les cotisations de base constatées d'avance et les droits des régimes de retraite constatés d'avance sont classés comme « Autres passifs financiers ». Les autres passifs financiers sont des passifs financiers non dérivés, qui n'ont pas été comptabilisés à leur juste valeur. À la suite de leur comptabilisation initiale, les autres passifs financiers sont évalués à leur coût amorti par l'application de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les gains, les pertes et les intérêts débiteurs sont comptabilisés en produits ou charges en fonction de la nature du passif financier dont ils découlent.
---------------------------	---

Le BSIF détermine à chaque date de clôture s'il existe des éléments probants indiquant que la valeur d'un actif financier a diminué. La dépréciation et la réduction de valeur des prêts et créances sont comptabilisées dans l'exercice au cours duquel elles ont lieu et les moins-values sont recouvrées l'exercice suivant au moyen de la cotisation de base exigée du secteur d'activité pertinent.



3. Changements de méthodes comptables (suite)

b) Futurs changements comptables (suite)

*Normes internationales d'information financière (IFRS)*

Le 13 février 2008, le Conseil des normes comptables (CNC) de l'ICCA a confirmé que toutes les entités déclarantes canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes devront se conformer aux Normes internationales d'information financière (IFRS) à compter de 2011. Les IFRS remplaceront les principes comptables généralement reconnus actuels du Canada dans le cas des entités tenues de rendre des comptes à des groupes d'intervenants nombreux ou variés. Le BSIF appliquera les IFRS à compter du 1<sup>er</sup> avril 2011 et présentera des données comparatives de l'exercice qui commence le 1<sup>er</sup> avril 2010. Le BSIF a entrepris une évaluation préliminaire de l'incidence de l'adoption des IFRS sur ses états financiers.

4. Principales méthodes comptables

a) Présentation

Les états financiers du BSIF sont établis suivant les principes comptables généralement reconnus du Canada pour le secteur privé.

b) Liquidités disponibles

Le BSIF ne dispose pas de son propre compte de banque. Ses opérations financières sont exécutées par l'intermédiaire du Trésor du Canada. Les liquidités disponibles du BSIF représentent le montant que ce dernier peut retirer du Trésor sans devoir obtenir d'autres autorisations. Ce montant ne porte pas intérêt.

c) Instruments financiers

Le BSIF classe les instruments financiers au moment de leur comptabilisation initiale en fonction des raisons pour lesquelles les actifs financiers ont été acquis ou les passifs ont été engagés. Tous les instruments financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, qui correspond au prix de transaction, soit la juste valeur de la contrepartie donnée ou reçue. Suivant leur comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués par l'application du traitement comptable qui correspond à leur classement.

### 3. Changements de méthodes comptables

#### a) Adoption de nouvelles normes comptables

Le 1<sup>er</sup> avril 2008, le BSIF a adopté les nouveaux chapitres suivants du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) :

Chapitre 1535, *Informations à fournir concernant le capital*

Cette norme exige la présentation d'informations tant qualitatives que quantitatives qui permettent aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les objectifs, politiques et procédures de gestion du capital de l'entité, de données quantitatives sur les éléments relevant de sa gestion du capital aussi bien que des informations sur la conformité de l'entité avec les exigences externes, s'il en est, concernant son capital. L'application de la norme n'a eu aucune incidence sur la situation financière ou les bénéfices du BSIF, car elle n'a trait qu'à la présentation d'informations. Les informations dont la présentation est désormais obligatoire figurent à la note 13.

Chapitre 3862, *Instruments financiers – informations à fournir*, et  
chapitre 3863, *Instruments financiers – présentation*

Les deux normes précitées remplacent le chapitre 3861, *Instruments financiers – informations à fournir et présentation*. Elles élargissent les obligations relatives aux informations à fournir de manière à aider les utilisateurs des états financiers à évaluer l'importance des instruments financiers au regard de la situation financière et du rendement du BSIF, notamment elles requièrent des informations qualitatives et quantitatives sur l'exposition du BSIF aux risques, y compris les risques de crédit, de taux d'intérêt, de liquidité, de change et les autres risques de prix découlant des instruments financiers. Les nouvelles normes comptables ne portent que sur les informations à fournir et n'ont aucun effet sur les résultats financiers du BSIF. Les informations dont la présentation est désormais obligatoire figurent aux notes 5, 7 et 8.

#### b) Futurs changements comptables

*Ecart d'acquisition, actifs incorporels et fondements conceptuels des états financiers*  
En novembre 2007, l'ICCA a fait paraître le chapitre 3064 du Manuel, *Ecart d'acquisition et actifs incorporels*, modifié le chapitre 1000, *Fondements conceptuels des états financiers*, et retiré le chapitre 3450, *Frais de recherche et de développement*. Le chapitre 3064 précise que les coûts ne peuvent être reportés que s'ils concernent des éléments qui satisfont à la définition d'un actif. Le chapitre 3064 remplace le chapitre 3062 et offre de nombreuses consignes sur la comptabilisation des charges à titre d'actifs incorporels. Les normes nouvelles et modifiées s'appliquent au BSIF à compter du 1<sup>er</sup> avril 2009. Le BSIF évalue actuellement l'incidence des normes susmentionnées sur ses états financiers.

## 2. Pouvoirs de percevoir et de dépenser

Aux termes de l'article 17 de la *Loi sur le BSIF*, le ministre des Finances peut utiliser les produits perçus en vertu des articles 23 et 23.1 de cette même loi pour payer les charges d'exploitation du BSIF. En outre, la *Loi* prévoit que le plafond des charges ne peut dépasser de plus de 40 millions de dollars le montant des produits perçus.

Les produits du BSIF comprennent les cotisations, les droits et les frais de service. Les charges cotisables englobent celles qui sont liées à l'administration de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, de la *Loi sur l'association personnalisée du Bouchier vert du Canada*, de la *Loi sur les sociétés d'assurances* et de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*. La formule servant au calcul des cotisations est prévue par règlement.

Aux termes de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (la LNPP de 1985), des droits peuvent être exigés pour l'agrément et la surveillance des régimes de retraite privés, de même que pour la surveillance et l'inspection des régimes de retraite agréés. Le montant des droits est fixé chaque année par règlement, en vertu de l'article 39 de la LNPP de 1985.

Conformément à l'article 23.1 de la *Loi sur le BSIF*, le surintendant peut faire payer à une personne un droit prévu par règlement et l'obliger à rembourser les décaissements correspondants pour les services qu'il a fournis à son égard ou à celui d'un groupe dont elle fait partie. Une « personne » s'entend d'un particulier, d'une société, d'un fonds, d'une association non constituée en personne morale, de Sa Majesté ou du chef du Canada ou d'une province et d'un gouvernement étranger. Le montant du droit en question est prévu par règlement.

En vertu de l'article 16 de la *Loi sur le BSIF*, le Parlement a accordé des crédits annuels pour financer les activités du Bureau de l'actuaire en chef.



## 1. Pouvoir et objectifs

### Mandat

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a été constitué en 1987 en vertu de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* (la *Loi sur le BSIF*). Le BSIF est un ministère fédéral sous le régime de la *Loi sur la gestion des finances publiques* (LGF), et il figure à l'annexe I.1 de celle-ci.

En 1996, le BSIF a été investi d'un mandat législatif clarifiant ses objectifs en matière de réglementation et de surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés fédéraux. En vertu de la législation, le BSIF a pour mandat :

- de surveiller les institutions financières fédérales<sup>1</sup> (IFF) pour s'assurer qu'elles sont en bonne santé financière, et les régimes de retraite privés fédéraux pour veiller à ce qu'ils respectent les exigences minimales de capitalisation, et que tous deux se conforment aux lois qui les régissent et aux exigences de surveillance;
- d'aviser sans délai les institutions financières et les régimes de retraite dont l'actif est jugé insuffisant et de prendre des mesures pour corriger la situation sans tarder, ou de forcer la direction, le conseil d'administration ou les administrateurs du régime en cause à le faire;
- de promouvoir et d'administrer un cadre de réglementation incitant à l'adoption de politiques et de procédures destinées à contrôler et à gérer le risque;
- de surveiller et d'évaluer les questions systémiques ou sectorielles qui pourraient avoir des répercussions négatives sur la situation financière des institutions.

En s'acquittant de ce mandat, le BSIF contribue à accroître la confiance du public à l'égard du système financier.

Aux termes de la *Loi sur le Régime de pensions du Canada* et de la *Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques*, le Bureau de l'actuaire en chef fournit une gamme de services actuariels à l'égard du Régime de pensions du Canada (RPC) et de certains ministères fédéraux, tels que des conseils sous forme de rapports déposés devant le Parlement.

De plus, le BSIF soutient les initiatives du gouvernement du Canada qui ont pour but d'aider certaines économies de marché émergentes à renforcer leurs systèmes de réglementation et de surveillance. Cette activité comprend des initiatives d'appui à certains pays qui souhaitent accroître leur capacité de supervision et de réglementation. Ce programme est financé en bonne partie par l'Agence canadienne de développement international, et il est exécuté par le BSIF directement et par sa participation aux activités du Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier, à Toronto.

<sup>1</sup> Une institution financière fédérale s'entend d'une entité créée pour offrir des services financiers en vertu de l'une des lois fédérales régissant les institutions financières, ou autorisée à le faire. Cette appellation englobe les banques, les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'assurances constituées sous le régime d'une loi fédérale, les sociétés de secours mutuels, les associations coopératives de crédit et les régimes de retraite.

	Note	2009	2008
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Rentrées de fonds provenant des institutions financières, des régimes de retraite et d'autres ministères		104 631 \$	94 270 \$
Paielements aux fournisseurs et aux employés		(96 032)	(87 633)
Liquidation de sociétés d'assurances, montant net	15	1 028	-
Produit des pénalités de production versé au Trésor	14	(486)	(374)
Liquidités nettes générées par les activités d'exploitation		9 141	6 263
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisition d'immobilisations	9	(1 624)	(2 955)
Liquidités nettes affectées aux activités d'investissement		(1 624)	(2 955)
<b>AUGMENTATION NETTE DES LIQUIDITÉS DISPONIBLES</b>			
		7 517	3 308
<b>LIQUIDITÉS DISPONIBLES AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>			
		36 333	33 025
<b>LIQUIDITÉS DISPONIBLES À LA FIN DE L'EXERCICE</b>			
		43 850 \$	36 333 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

Bureau du surintendant des institutions financières

ÉTAT DU DÉFICIT ACCUMULÉ

Exercice terminé le 31 mars 2009 (en milliers de dollars)

	2009	2008
DÉFICIT ACCUMULÉ AU DÉBUT DE L'EXERCICE	(789) \$	(789) \$
Résultat d'exploitation net et résultat étendu	-	-
DÉFICIT ACCUMULÉ À LA FIN DE L'EXERCICE	(789) \$	(789) \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



	Note	2009	2008
Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales			
Produits	16	80 252 \$	73 860 \$
Charges	16, 17	79 769	73 451
Résultat net avant le produit des pénalités de production		483	409
Produit des pénalités de production	14	486	374
Pénalités de production réalisées au nom du gouvernement		(486)	(374)
Résultat net		483	409
Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux			
Produits	16	5 931	5 876
Charges	16, 17	5 931	5 876
Résultat net		-	-
Aide internationale			
Produits	16	1 689	1 566
Charges	16, 17	2 172	1 975
Résultat net		(483)	(409)
Bureau de l'actuaire en chef du Canada			
Produits	16	4 512	4 338
Charges	16, 17	5 381	5 211
Résultat net		(869)	(873)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION NET AVANT LE FINANCEMENT PUBLIC		(869)	(873)
Financement public	12	869	873
RÉSULTAT D'EXPLOITATION NET ET RÉSULTAT ÉTENDU		- \$	- \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

2009 2008

Note

ACTIF

Liquidités disponibles	43 850 \$	36 333 \$
Créances, montant net	5 448	4 032
Cotisations de base à recevoir	605	521
Droits exigibles des régimes de retraite	-	1 398
Charges payées d'avance	763	862
Immobilisations	11 630	13 871
TOTAL DE L'ACTIF	62 296 \$	57 017 \$


PASSIF ET AVOIR DU CANADA

Passif

Salaires et avantages sociaux à payer	13 592 \$	11 619 \$
Créditeurs et charges à payer	4 656	5 740
Cotisations de base constatées d'avance	6 383	3 518
Droits des régimes de retraite constatés d'avance	598	-
Autres produits constatés d'avance	992	638
Avantages sociaux futurs	8 537	7 964
Avoir du Canada	34 758	29 479
Surplus d'apport	28 327	28 327
Déficit accumulé	(789)	(789)
TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR DU CANADA	62 296 \$	57 017 \$

Obligations contractuelles et éventualités

11

La surintendante des institutions financières,  
  
JULIE DICKSON

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.



Auditor General of Canada  
Vérificatrice générale du Canada

## RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan du Bureau du surintendant des institutions financières au 31 mars 2009 et les états des résultats et résultat étendu, état du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Bureau du surintendant des institutions financières. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'ineffectuétudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Bureau du surintendant des institutions financières au 31 mars 2009 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Pour la vérificatrice générale du Canada,

Douglas G. Timmins, CA  
Vérificateur général adjoint  
Ottawa, Canada  
Le 29 mai 2009


## Responsabilité de la direction à l'égard des états financiers

La direction du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) doit répondre de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers ci-joints, ainsi que de la concordance de toutes les autres informations contenues dans le présent rapport annuel.

Ces états financiers, qui contiennent des montants établis d'après les meilleures estimations de la direction sur la base de son expérience et de son jugement, ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour le secteur privé. La direction a établi et tenu à jour des livres de comptes, des dossiers, des contrôles internes, des pratiques de gestion et des systèmes d'information conçus pour garantir de façon raisonnable que les actifs sont protégés et contrôlés, que les ressources sont gérées de manière rentable et efficiente en vue de réaliser les objectifs de l'organisation, et que les opérations sont conformes à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application, de même qu'aux politiques du BSIF et aux exigences législatives.

Le Comité de direction du BSIF supervise la préparation, par la direction, des états financiers et, en bout de ligne, approuve ceux-ci et les informations connexes fournies. Le Comité de vérification examine les états financiers annuels vérifiés du BSIF ainsi que l'ensemble des estimations et jugements comptables importants qui y figurent, en discute avec la direction et le vérificateur externe et recommande au surintendant d'approuver les états financiers vérifiés.

La vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada, a vérifié les états financiers du BSIF et en a fait rapport au ministre des Finances.

La surintendante des institutions financières,  
  
Julie Dickson

Le surintendant auxiliaire du Secteur des services intégrés,

Gary Walker

Ottawa, Canada  
Le 29 mai 2009



Étape	Jalon	Situation
-------	-------	-----------

**Évaluation diagnostique**

- Cerner les différences de politique comptable entre les PCGR canadiens et les IFRS.
- Présentation du rapport du conseiller externe à la haute direction et au Comité de vérification du BSIF.

Achévé.

**Conception et planification**

- Lancer le projet et en établir les modalités de gouvernance.
- Mise en place des structures du projet.
- Développer un plan de formation et de communication.

En cours; sera achevé en 2009-2010.

**Évaluation, conception et développement**

- Trouver et évaluer des solutions à l'égard des IFRS.
- Développer des solutions finales à l'égard des IFRS.
- Approbation des solutions par la haute direction et le Comité de vérification du BSIF.

Sera achevé en 2009-2010.

**Mise en œuvre**

- Mettre en œuvre les solutions à l'égard des IFRS.
- Tester et corriger.
- Les systèmes et les processus financiers sont en mesure de saisir l'information sur les IFRS et d'en faire rapport.

Sera achevé en 2010-2011.

**Examen consécutif à la mise en œuvre**

- Informer les membres de la direction et évaluer la mise en œuvre.
- Poursuivre la mise à jour des IFRS et la gestion des changements connexes.
- Processus continu consécutif à la mise en œuvre.

Débutera en 2011-2012.

## Modification du régime comptable

### *Adoption des normes internationales d'information financière (IFRS)*

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (CNC) a confirmé que les entités ayant une obligation publique de rendre des comptes devront adopter les normes internationales d'information financière (IFRS) en remplacement des principes comptables généralement reconnus (PCGR) pour les exercices débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2011 ou après. Le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (CCSP) est à revoir la *Préface des normes comptables pour le secteur public*, qui fournit des consignes sur le fondement des principes comptables généralement reconnus que doivent appliquer les organismes gouvernementaux. Plus précisément, le CCSP propose d'offrir aux autres organismes gouvernementaux, comme le BSIF, la possibilité de déterminer eux-mêmes le régime comptable qui leur convient (entre les IFRS et le *Manuel de comptabilité pour le secteur public*). Ceux qui opteront pour les IFRS suivront le même calendrier de transition que les entités ayant une obligation publique de rendre des comptes.

Les principaux utilisateurs du rapport annuel du BSIF et des états financiers généraux qu'il renferme sont des institutions financières et des régimes de retraite privés réglementés – ceux-là même qui lui versent des cotisations et auxquels il doit rendre des comptes – ainsi que leurs associations sectorielles respectives qui, dans l'ensemble, appliquent les PCGR. Donc, puisque ses principaux interlocuteurs payeurs adopteront les IFRS en 2011, le BSIF a choisi d'en faire autant afin de continuer de leur fournir une information financière pertinente, fiable, comparable et intelligible.

Il a été décidé de procéder en cinq étapes : (1) évaluation diagnostique; (2) conception et planification; (3) évaluation, conception et développement; (4) mise en œuvre; et (5) examen consécutif à la mise en œuvre. L'évaluation diagnostique a été achevée en 2008-2009. On est à parachever les divers éléments du plan de transition aux IFRS, y compris le calendrier d'évaluation des répercussions sur les systèmes et les mécanismes de contrôle interne des rapports financiers et des opérations, et il y a maintenant une structure formelle de gouvernance du projet, laquelle s'articule autour d'un comité directeur supérieur des IFRS. En outre, nous sommes conseillés par un spécialiste de l'extérieur qui supervise les diverses étapes du projet.

Le BSIF continue de suivre le développement des normes émises par l'*International Accounting Standards Board* et le CNC de l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Ces changements pourraient influencer sur le moment, la nature ou la communication de l'adoption des IFRS.

Le passage aux normes IFRS est une initiative de taille. Comme l'étape de la conception et de la planification est en cours, le BSIF ne peut quantifier l'impact des IFRS sur ses états financiers. Le tableau ci-après indique les éléments du plan de conversion du BSIF aux IFRS et évalue les progrès en regard de ces objectifs. À mesure que le projet avancera ou que d'autres modifications d'ordre réglementaire seront apportées, le plan de transition pourrait devoir être modifié.

\*La cotisation annuelle minimale et maximale de chaque régime correspond au produit obtenu en multipliant le tarif de base par 20 et par 10 000 respectivement. Dans le cas de tarifs de base de 24,00 \$ par participant, la cotisation correspond au produit obtenu en multipliant le tarif de base par 20 et par 10 000 respectivement.

DROITS COTISÉS ET CHARGES POUR LES EXERCICES 2002-2003 À 2008-2009 (EN MILLIERS DE DOLLARS, SAUF POUR LE TARIF DE BASE)					
2002-2003	2003-2004	2004-2005	2005-2006	2006-2007	2007-2008 2008-2009
Droits cotisés	3 270	3 549	3 444	3 846	5 402 7 703
Charges	3 163	4 322	4 919	5 442	5 876 5 931
Tarif de base* par participant	10,00	11,00	11,00	12,00	16,50 24,00

cette opération donne le montant de la cotisation par participant. Le tarif établi en 2008-2009 demeure le même que celui de l'exercice précédent, soit 24,00 \$ par participant admissible.

L'excédent ou le déficit au titre des droits pour un exercice donné est amorti sur cinq ans suivant la formule prévue par règlement. Avant 2003-2004, les excédents servaient à contenir les droits. Toutefois, en 2003-2004 et 2004-2005, le BSIF a engagé des charges imprévues à l'égard de régimes de retraite en difficulté, ce qui a épuisé l'excédent. Les tarifs subséquents ont été établis par règlement pour recouvrer le déficit accumulé et le coût d'administration annuel de la LNP. Le tarif établi et publié dans la *Gazette du Canada* en 2009-2010 demeure le même, soit 24,00 \$ par participant admissible.

CHARGES

Le coût d'administration de la LNP en 2008-2009 s'est élevé à 5,9 millions de dollars, soit le même que l'exercice précédent. La croissance des frais liés aux ressources humaines, par suite de la croissance prévue de la rémunération des employés, a été neutralisée par les coûts moins élevés au titre des déplacements, des services professionnels et des services intégrés. La première étape du projet de renouvellement des processus et des systèmes liés aux régimes de retraite, qui a été amorcée en 2006-2007, a été en grande partie achevée en 2008-2009. La deuxième étape sera amorcée en 2009-2010 et devrait être achevée en 2010-2011.

*Aide internationale*

Les charges ont totalisé 2,2 millions de dollars, en hausse de 0,2 million de dollars, ou de 10,0 %, par rapport à l'exercice précédent. La hausse est principalement attribuable à la croissance prévue de la rémunération des employés. Ce programme est en grande partie financé par l'Agence canadienne de développement international (ACDI); en fait, les trois quarts des coûts du programme sont recouvrés auprès de l'Agence. Le solde est financé au moyen des cotisations de base des institutions financières fédérales.

*Bureau de l'actuaire en chef*

Les activités du Bureau de l'actuaire en chef sont financées par les droits exigés en contrepartie de services actuariels et par un crédit parlementaire annuel. Les charges ont totalisé 5,4 millions de dollars, en hausse de 0,2 million de dollars, ou 3,2 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de la croissance prévue de la rémunération des employés. Cette hausse a été neutralisée par une baisse des coûts associés à l'examen triennal du Régime de pensions du Canada en 2007-2008.

de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes et la modélisation des fonds propres. La baisse en 2008-2009 traduit le fait que le BSIF a réaffecté des ressources aux dossiers d'institutions et de produits à risque plus élevé dans le secteur des institutions de dépôts et des assurances multirisques.

Au cours des cinq dernières années, d'autres facteurs ont contribué à l'augmentation de la cotisation de base de tous les secteurs – les investissements, en 2006-2007 et en 2007-2008, dans de grands projets de GI-TI tels que le programme du renseignement stratégique aux fins de la surveillance et de l'analyse, les mouvements importants dans les types de recettes attribuables à la rationalisation du régime de l'utilisateur-payeur en 2006-2007, une réduction des cotisations additionnelles en raison d'une conjoncture économique favorable à l'époque et à compter de 2006-2007, et les travaux effectués par le BSIF dans le dossier du passage aux normes internationales d'information financière (IFRS) qui influent sur toutes les institutions financières réglementées. En 2008-2009, la conjoncture de l'économie et des marchés mondiaux a provoqué une augmentation considérable du nombre d'institutions sous surveillance, toutes catégories confondues.

### Régimes de retraite privés fédéraux

#### DROITS COTISÉS

Le BSIF recouvre le coût de ses activités de réglementation et de surveillance des régimes de retraite auprès de ces derniers sous forme de cotisation annuelle établie selon le nombre de participants. Un droit leur est imposé lorsqu'ils demandent l'agrément en vertu de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (LNPP) et lorsqu'ils déposent la déclaration de renseignements annuels. Les droits cotisés pendant l'exercice ont totalisé 7,9 millions de dollars, en hausse par rapport à 7,7 millions de dollars un an plus tôt.

Le barème est établi d'après la prévision des charges du BSIF aux fins de la surveillance des régimes de retraite, rajustées pour tenir compte de l'excédent ou du déficit des droits des années précédentes, divisées par une estimation du nombre de participants. Le résultat de

et les recettes tirées du recouvrement des coûts des services). Le graphique ci-dessus compare la hausse des cotisations de base par secteur au cours des cinq dernières années.

De 2004-2005 à 2007-2008, la cotisation de base des institutions de dépôts (ID) a augmenté en raison des efforts requis par la mise en œuvre du *Dispositif révisé sur la convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres* (Bâle II), l'intensification des mesures de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes (LRPC / LPEAT) et les travaux internationaux relatifs à la modification des normes comptables. L'expiration, au milieu de 2008, de l'entente conclue avec les grandes banques aux fins de la mise en place de l'approche de notation interne du dispositif révisé a elle aussi contribué à l'augmentation en 2007-2008. La hausse en 2008-2009 est attribuable aux conséquences, pendant toute l'année, de l'expiration de cette entente, à l'augmentation du personnel affecté à la surveillance et à l'embauche de spécialistes du risque de crédit, du risque de marché et du risque opérationnel, rendue nécessaire afin de pouvoir consacrer plus de ressources aux institutions et aux produits à risque plus élevé, ainsi qu'au dépistage précoce des portefeuilles de prêt à problème.

La hausse des cotisations dans le secteur des assurances multirisques au cours des cinq dernières années traduit l'augmentation des ressources du BSIF en 2003-2004 et en 2004-2005, en raison de la situation économique difficile dans laquelle se trouvait le secteur à l'époque, et des efforts déployés à l'égard des questions d'actuariat et d'adéquation des fonds propres à compter de 2006-2007. La hausse en 2008-2009 traduit l'attention soutenue que le BSIF a portée à ce secteur en raison de l'affaiblissement du marché, et les efforts qu'il consacre au test du capital minimal (TCM).

La baisse des cotisations du secteur de l'assurance-vie entre 2004-2005 et 2005-2006 est attribuable au regroupement de grandes sociétés. La hausse en 2006-2007 et en 2007-2008 est, quant à elle, attribuable à l'intensification des efforts déployés par le BSIF pour augmenter la fréquence des rapports sur les institutions des conglomérats de ce secteur, accentuer les mesures



## Institutions financières fédérales

### RECETTES

Les recettes tirées des institutions financières fédérales ont totalisé 80,3 millions de dollars, en hausse de 6,4 millions de dollars, ou de 8,7 %, par rapport à l'exercice précédent. Les cotisations de base des institutions financières, qui sont déclarées à un montant correspondant à la somme nécessaire pour équilibrer les recettes et les charges une fois toutes les autres sources de recette prises en compte, ont progressé de 7,3 millions de dollars, ou de 10,8 %, par rapport à l'exercice précédent.

Les recettes tirées de la prestation de services à frais recouvrés ont reculé de 1,9 million de dollars, ou de 59,1 %. Cette baisse est attribuable à l'expiration, en 2007-2008, du protocole d'entente conclu avec les grandes banques pour la mise en place de l'approche de notation interne du Dispositif révisé sur la convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres (Bale II).

Les recettes provenant des droits et de frais d'utilisation se sont accrues de 1,0 million de dollars, ou de 36,0 %, par rapport à l'exercice précédent en raison de l'augmentation du nombre d'institutions sous surveillance.

### CHARGES

Les charges ont totalisé 79,8 millions de dollars, en hausse de 6,3 millions de dollars, ou de 8,6 %, par rapport à l'exercice précédent. Les coûts relatifs aux ressources humaines ont progressé en raison de l'embauche de nouveaux surveillants d'institution financière, de spécialistes du risque de crédit, du risque de marché et du risque opérationnel, et de l'augmentation prévue de la rémunération des employés. Les coûts au titre de la technologie et de la gestion de l'information (GI-TI) ont eux aussi augmenté, essentiellement en raison des frais d'amortissement plus élevés des dépenses en immobilisations des années précédentes. Enfin, il a fallu encourir des charges additionnelles au titre des services professionnels requis, car il a fallu embaucher des spécialistes pour s'occuper des institutions sous surveillance, et des frais des déplacements en raison des divers engagements internationaux du BSIF.

### COTISATIONS DE BASE SELON LE SECTEUR

Une distinction est établie entre les cotisations de base pour traduire la part des coûts du BSIF qui est attribuée à chaque catégorie d'institution financière (les cotisations de base correspondent aux coûts attribués à un type d'institution, moins les frais et droits d'utilisation

## COTISATIONS DE BASE SELON L'INDUSTRIE

Taux de croissance cumulatifs depuis l'exercice 2004



Revue financière et faits saillants

Le BSIF recouvre ses coûts à même plusieurs sources. Ses activités sont principalement financées par les cotisations que lui versent les institutions financières et les régimes de retraite privés qu'il réglemente et surveille en fonction de leur actif, de leurs revenus-primes ou selon le nombre de leurs participants, et par un programme de l'utilisateur-payeur à l'égard de certains services.

Le montant imposé à chaque institution en contrepartie des principales activités du BSIF en matière d'évaluation des risques et d'intervention (surveillance), de traitement des demandes d'agrément et d'établissement de règles est calculé de plusieurs façons, selon des formules réglementaires établies. De façon générale, le système est conçu pour répartir les coûts entre les secteurs d'activité, selon le temps approximatif consacré à leur surveillance et à leur réglementation. Les coûts sont ensuite imputés aux institutions d'un secteur donné suivant la formule applicable, une cotisation minimum étant prévue dans le cas des institutions de moindre envergure.

Les institutions sous surveillance doivent verser une surprime à la mesure des ressources supplémentaires que leur situation exige. Ainsi, les institutions bien gérées et à moindre risque assument une part plus modeste des coûts du BSIF.

Le BSIF tire également des revenus de la prestation de services à frais recouvrés. Cela comprend les sommes que lui verse l'Agence canadienne de développement international (ACDI) au titre de son programme d'aide internationale, les sommes qu'il reçoit des provinces dont il surveille les institutions financières aux termes d'un marché et les revenus provenant d'autres organismes fédéraux auxquels il fournit un soutien administratif.

Le BSIF impose des pénalités aux institutions dont les états financiers et autres relevés réglementaires sont produits en retard ou comportent des erreurs. Ces pénalités sont facturées chaque trimestre, puis versées au Trésor. Il est prévu par règlement que le BSIF ne peut utiliser le montant de ces pénalités pour diminuer les cotisations qu'il perçoit auprès des institutions financières pour financer ses activités.

Le budget du Bureau de l'actuaire en chef provient de droits perçus en contrepartie de services actuariels visant le Régime de pensions du Canada, le programme de la Sécurité de la vieillesse, le Programme canadien de prêts aux étudiants et divers régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public, et de crédits approuvés par le Parlement.

Dans l'ensemble, le BSIF a recouvert la totalité de ses charges pour l'exercice 2008-2009.

Cette année, les charges du BSIF ont totalisé 93,3 millions de dollars, soit 6,7 millions de dollars, ou 7,8 %, de plus qu'au cours de l'exercice précédent. Les coûts relatifs aux ressources humaines, qui constituent le principal facteur des charges du BSIF, ont progressé de 5,6 millions de dollars, ou de 8,9 %, en raison de la dotation de postes vacants et de la création de nouveaux postes, de la croissance prévue de la rémunération des employés conformément aux conventions collectives et de la rémunération au rendement, qui est offerte à tous les employés. Pendant l'exercice, le nombre d'équivalents à temps plein du BSIF était en moyenne de 480, soit 4,4 % de plus que l'exercice précédent. Le BSIF a terminé l'année avec 501 employés, soit une hausse de 7,3 % par rapport à 467 au 31 mars 2008.

Des ressources supplémentaires ont été embauchées pour composer avec le nouveau contexte économique – présent et à venir – et avec l'accroissement de la demande de compétences spécialisées dans des domaines précis tels que les marchés financiers, le risque de crédit et la recherche. Le BSIF a mis en œuvre des stratégies de recrutement ciblées; il a notamment embauché beaucoup d'employés dans le Secteur de la surveillance à Toronto et il a proposé un programme de recrutement universitaire qui sera lancé à l'automne 2009. Nous avons aussi passé en revue notre structure de rémunération pour déterminer si elle demeure concurrentielle.

### *Perfectionnement des ressources humaines*

Dans le cadre de son processus de planification des RH, le BSIF cerne les besoins du personnel en matière de perfectionnement. Cette année, nous avons procédé à une analyse des besoins en formation portant sur les compétences essentielles et les lacunes au chapitre des connaissances. Les lacunes ont été classées par ordre de priorité et des programmes de formation ont été

instaurés pour les combler. Le BSIF a, par exemple, donné de la formation sur les produits structurés, la gestion des liquidités et les opérations de négociation pour mieux préparer les employés à repérer les nouveaux facteurs de risque. Le Comité de direction a approuvé une nouvelle formule de rétroaction en amont sur les capacités de leadership des cadres supérieures pour remplacer le programme actuel. Elle sera mise en œuvre en 2009.

À l'instar de la situation qui prévaut partout dans les secteurs public et privé, près du quart des employés du BSIF seront admissibles à la retraite au cours des trois prochaines années. Des plans de relève pour les postes essentiels et vulnérables au BSIF ont été instaurés et un répertoire des compétences fait actuellement l'objet d'un projet pilote afin de mieux gérer les besoins et la capacité au chapitre des principales compétences de base.



## Gérer les risques qui pèsent sur le milieu de travail

Pour donner suite aux constatations issues d'une évaluation des menaces et des risques pour la sécurité effectuée en 2007, le BSIF a procédé à un examen complet de la classification de sécurité de ses renseignements et biens pour s'assurer que des mesures adéquates sont instaurées pour protéger les renseignements que nous détenons conformément aux exigences de la politique du gouvernement du Canada en matière de sécurité et à la lumière des percées au chapitre tant de la gestion de l'information que de la technologie de l'information. Afin de voir à ce que tous les membres du personnel soient bien au courant de la responsabilité qui leur incombe en matière de sécurité, des séances de formation obligatoires à l'intention de tous les employés ont été approuvées.

En septembre 2008, la panne de courant qui a forcé la fermeture du bureau d'Ottawa pendant trois jours ouvrables a permis de mettre à l'essai les plans d'urgence du BSIF. La situation a démontré que même si le Bureau était en mesure de poursuivre ses activités de manière efficace, les plans de continuité des activités des divisions et des secteurs doivent être mis à jour et il faut confirmer que l'infrastructure du Centre de commandement d'urgence tient toujours compte des besoins du BSIF dans la plupart des types de scénarios de crise. Les lacunes ont été analysées et des recommandations seront formulées en 2009-2010.

## Planification des ressources humaines

Des ressources supplémentaires ont été embauchées pour composer avec... L'accroissement de la demande de compétences spécialisées dans des domaines précis.

En 2008-2009, le BSIF a remanié sa stratégie en matière de ressources humaines (RH) et a mis au point un plan triennal des RH qui vise à compléter et à appuyer son document Plan et priorités, son plan d'activités et son cadre de gestion du risque d'entreprise. Le plan fait état des principales possibilités qui s'offrent au BSIF au chapitre des RH ainsi que des défis qu'il est appelé à relever en tant qu'organisation tout en satisfaisant aux exigences découlant de la crise économique qui se poursuit en 2009. Le plan énonce les mesures qui seront prises pour relever les éventuels défis, par exemple, tenir compte du risque élevé que connaît le secteur financier et des compétences spécialisées nécessaires à l'exécution des examens intersectoriels.



Jacques Babin  
Gestionnaire, Services de soutien aux communications, Division des communications et des affaires publiques, Secteur des services intégrés  
Jocelyne Charette  
Conseillère principale des ressources humaines, Division des ressources humaines et de l'administration, Secteur des services intégrés



## Communications internes

Étant donné que la charge de travail a augmenté et que les pressions se sont intensifiées dans la foulée de l'instabilité des marchés financiers internationaux et du ralentissement économique, il était encore plus essentiel de garantir des communications internes efficaces tout au long de 2008-2009. Le BSIF a tenu les employés bien au courant des problèmes courants et leur a offert des occasions d'échanger des idées dans le cadre de programmes comme les journées d'accueil des nouveaux employés et les séances d'échange et d'information des employés. D'autres outils, comme les notes de service de la surintendante à l'intention de tous les employés et les ateliers thématiques du BSIF ont aidé à communiquer les faits nouveaux et les renseignements connexes.

## Mieux gérer l'information

Les Services de gestion des projets et de gestion de l'information – technologie de l'information ont continué d'appuyer la réalisation des priorités à long terme du BSIF en menant à bien d'importants projets prioritaires et en poursuivant la mise en œuvre du plan pluriannuel.

La mise en place d'une solution Web protégée permettant aux sociétés d'assurances de déposer leurs relevés auprès du BSIF a été l'une des principales initiatives en 2008-2009. La solution en question devrait être offerte aux régimes de retraite au printemps de 2009, à temps pour le dépôt des relevés annuels. Le BSIF a aussi commencé à élaborer et mettre en œuvre le système de gestion des cas d'agrement des régimes de retraite. Parmi les autres projets, mentionnons la mise à niveau de la surveillance de la périphtérie de la sécurité électronique externe du BSIF pour cerner et atténuer les éventuelles menaces à la sécurité externe et la mise en œuvre de normes uniformes relatives au cycle de vie de toutes les composantes matérielles et logicielles. Ces deux projets permettront d'améliorer la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité des composantes essentielles de l'infrastructure.

Une initiative de gestion du rendement a été lancée afin de mieux suivre les principaux paramètres opérationnels et le respect des permis. En outre, le BSIF a apporté certaines améliorations à ses capacités analytiques et de production de rapports à l'appui des secteurs de la Surveillance et de la Réglementation. Le BSIF a effectué une analyse générale des conséquences du passage aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et des changements comptables, qui entreront en vigueur en 2011.

Le BAC a maintenu la tradition qui consiste à améliorer constamment les méthodes actuarielles en procédant à des analyses stochastiques plus poussées et plus perfectionnées, comme l'examen par des pairs du RPC.

Le BAC participe continuellement à la préparation de diverses études de résultats et travaux de recherche portant sur une vaste gamme de questions démographiques, économiques et liées à la sécurité sociale susceptibles d'influer sur la situation financière des régimes de retraite ou de prestations. Les stratégies se servent aussi de certaines de ces études pour formuler et analyser diverses options stratégiques dans l'optique de la réforme des régimes. L'information figurant dans ces études pourrait être utile aux organismes du secteur privé qui évaluent les systèmes de sécurité sociale ou les régimes de retraite privés.

En 2008-2009, le BAC a maintenu la tradition qui consiste à améliorer constamment les méthodes actuarielles en procédant à des analyses stochastiques plus poussées et plus perfectionnées, comme l'examen par des pairs du RPC.



Jean-Claude Ménard Actuaire en chef

Jean-Claude Ménard a été nommé actuaire en chef en août 1999. Avant de se joindre au BSIF, monsieur Ménard a occupé des postes de cadre de plus en plus importants à la Régie des rentes du Québec, et sa carrière a culminé par sa nomination au poste d'actuaire en chef et de directeur de l'évaluation en 1995. De 2002 à 2007, il a été vice-président de la Commission technique des études statistiques, actuelles et financières de l'Association internationale de la sécurité sociale (AISS), pour ensuite accéder à la présidence en 2008. À ce titre, il est le représentant officiel de l'AISS et de l'Institut canadien des actuaires auprès du Comité de la sécurité sociale de l'Association Actuarielle Internationale. En février 2008, il a été nommé membre de la National Academy of Social Insurance (NASI), organisme sans but lucratif formé d'experts de premier plan en assurance sociale.

# Examen actuariel du Programme canadien de prêts aux étudiants

Le BAC a terminé son septième examen actuariel annuel du Programme canadien de prêts aux étudiants (au 31 juillet 2007) en juin 2008. Le rapport qui en résulte a ensuite été acheminé aux ministres des Finances et de Ressources humaines et Développement des compétences Canada. Le rapport sur le PCPE vise à fournir une évaluation crédible des coûts généraux du Programme et à communiquer davantage de renseignements au Parlement et au grand public. En vertu de la *Loi d'exécution du budget de 2009*, qui a été promulguée le 12 mars 2009, le Rapport actuariel sur le PCPE est maintenant un rapport statutaire. À compter du rapport produit pour l'année de prêts terminée le 31 juillet 2008, les rapports seront donc déposés au Parlement.

## Rapports, services, présentations et études spéciales

Le BAC a réalisé et déposé certains rapports en 2008-2009, fournissant de l'information actuarielle aux décideurs, aux parlementaires et au grand public, rehaussant la transparence du système de revenu de retraite et la confiance à l'égard de ce dernier. Même s'il a été terminé en 2007-2008, le rapport sur les régimes de retraite des parlementaires a été déposé au Parlement le 28 avril 2008. Le BAC a aussi poursuivi les travaux en vue des prochains rapports actuariels sur le régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada (au 31 mars 2008), le Régime de pensions de la Fonction publique du Canada (au 31 mars 2008), les Comptes publics du Canada (au 31 mars 2008) et le huitième examen du PCPE (au 31 juillet 2008).

Voici d'autres services offerts par le BAC pendant la période à l'étude :

- mise à jour sur les rapports à titre de témoin expert auprès de la Commission d'appel des pensions du RPCC;
- conseils et aide soutenus au comité fédéral-provincial des cadres du RPCC;
- rapports actuariels des Comptes publics sur les grands régimes de retraite du secteur public parrainés par le gouvernement, y compris de l'information utilisée dans les états financiers des régimes de retraite de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC;

- rapports actuariels des Comptes publics à l'égard du Régime de soins de santé de la fonction publique et du Régime de soins dentaires des pensionnés, et évaluation du passif actuariel de l'indemnisation des accidentés du travail aux fins de la mise en oeuvre des politiques de comptabilité d'exercice du gouvernement sur les prestations de retraite et postérieures à l'emploi;
- rapport actuariel des Comptes publics sur les prestations postérieures à l'emploi connexes à la loi sur les pensions pour les Forces canadiennes, y compris les anciens combattants;
- conseils soutenus à une gamme de ministères et d'organismes fédéraux parmi lesquels figurent le Secrétaire du Conseil du Trésor, le ministre de la Justice, la Commission d'examen de la rémunération des juges, Anciens combattants Canada, les Forces canadiennes, les membres de la GRC et des sociétés d'État;
- rencontres annuelles, conseils et aide soutenus à l'Office d'investissement du RPCC, à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public et réunion mixte des comités de pensions de la fonction publique, de la GRC et des Forces canadiennes;
- présidence de la Commission technique des études statistiques, actuarielles et financières de l'Association internationale de la Commission technique des études des économistes québécois, le Conseil d'administration de l'Office d'investissement du Régime de pensions du Canada, l'Institut canadien des actuaires, le Séminaire international de l'Institut national coréen de recherche en pension, le Séminaire technique de la Commission technique des études statistiques, actuarielles et financières de l'AISS et le Colloque intitulé « Définition des caractéristiques du système de retraite du XXI<sup>e</sup> siècle », un projet stratégique de la Society of Actuaries. Récemment 20/20. Le BAC a aussi fait deux exposés au sujet de l'examen actuariel du Programme canadien de prêts aux étudiants devant le Comité consultatif intergouvernemental sur l'aide financière aux étudiants et le Groupe consultatif national sur l'aide financière présentes et des conférences figure sur le site Web du BSIF, sous Bureau de l'actuaire en chef.





Kimberley Burt Actuaire adjointe, Bureau de l'actuaire en chef

## Examen externe par les pairs du 23<sup>e</sup> rapport actuariel sur le RPC

En 2008, près de 4,5 millions de Canadiens ont touché des prestations de SV totalisant quelque 34 milliards de dollars. Les principales constatations indiquent qu'à long terme, au fur et à mesure que les Canadiens atteindront 65 ans et que l'espérance de vie continuera à augmenter, les dépenses au titre de la SV devraient progresser, passant de 2,2 % du produit national brut (PNB) en 2008 à 3,1 % en 2030.

Le Supplément de revenu garanti et l'Allocation sont des prestations mensuelles versées aux résidents du Canada qui touchent la pension de base, totale ou partielle, de la Sécurité de la vieillesse et dont le revenu d'autres sources est faible ou nul. L'Allocation comprend une allocation à l'intention des personnes dont le conjoint ou le conjoint de fait est décédé et elle est versée une fois par mois entre 60 et 64 ans. Elle a pour but de reconnaître les situations difficiles auxquelles sont confrontés bon nombre des personnes veuves et les couples qui dépendent des prestations d'un seul pensionné.

Le BAC est sans cesse en quête de nouvelles façons de travailler et de mieux combler les besoins des clients. Des mesures innovatrices sont instaurées chaque fois que cela est possible et le BAC s'efforce continuellement de renforcer ses communications internes et externes. Les examens des rapports actuariels sur le RPC par les pairs et les recommandations qui en découlent ont aidé le BAC à atteindre ses objectifs et à offrir un service utile ayant des avantages tangibles pour les Canadiens.

Le BAC a publié, en avril 2008, les constatations de l'examen du 23<sup>e</sup> Rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada (RPC) par les pairs. Les principales

constatations ont été intégrées dans le rapport annuel de 2007-2008 et on peut les consulter sur le site Web du BSIF, sous Bureau de l'actuaire en chef.

Douze recommandations portant sur divers aspects du rapport, dont les données, la méthodologie, la diffusion des résultats et d'autres questions actuarielles, ont été formulées par suite de l'examen. Il a notamment été recommandé à l'actuaire en chef de maintenir la tradition qui consiste à améliorer constamment les méthodes actuarielles et de s'efforcer de tenir compte des besoins tant du vaste auditoire que des lecteurs des rapports actuariels ayant des connaissances plus techniques.

Le BAC a déjà commencé à prendre des mesures visant à améliorer le processus d'examen du RPC. En particulier, le BAC continuera à élargir ses sources d'information avant de formuler des hypothèses. Grâce aux travaux réalisés par l'actuaire en chef à titre de président de la Commission technique des études statistiques, actuariales et financières de l'Association internationale de la sécurité sociale (AISS) et à la 16<sup>e</sup> conférence de l'AISS qui se déroulera à Ottawa en septembre 2009, le BAC pourra connaître l'opinion des spécialistes internationaux. Le BAC continuera aussi à solliciter les conseils d'experts de divers domaines, par exemple, démographie, économie, statistiques et placements.

Pour que le processus d'examen par les pairs soit davantage transparent et indépendant, un intervenant de l'extérieur a été chargé de superviser l'examen. Le Government Actuary's Department (GAD) du Royaume-Uni a choisi les membres du groupe d'examen par les pairs et diffusé, en avril 2008, une opinion sur le travail effectué par le groupe ayant procédé à l'examen par les pairs. Le GAD signale que les travaux réalisés en vue de l'examen et le rapport d'examen abordent comme il se doit les questions énoncées dans le mandat et que les trois examinateurs sont parvenus à s'entendre à l'égard de toutes les opinions et recommandations formulées dans le rapport d'examen. (L'opinion du GAD est aussi disponible sur le site Web du BSIF.)



# Bureau de l'actuaire en chef

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) contribue à la santé financière des régimes de retraite de l'État et d'autres programmes fédéraux en fournissant des conseils d'experts et des rapports d'évaluation actuariels au gouvernement du Canada et aux gouvernements provinciaux qui prennent part au Régime de pensions du Canada (RPC).

Le BAC effectue les évaluations actuarielles prévues par la loi à l'égard du RPC, du programme de la Sécurité de la vieillesse (SV) et des régimes de retraite et d'avantages sociaux des employés de la fonction publique fédérale, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada (GRC), des juges de nomination fédérale et des parlementaires. Le BAC procède en outre à l'examen actuariel du Programme canadien de prêts aux étudiants (PCPE).

Il a été établi à titre d'unité indépendante au sein du BSIF et, bien que l'actuaire en chef relève du surintendant, il est seul responsable du contenu des rapports préparés par le BAC et des opinions actuarielles qui y sont formulées.

## Rapport actuariel (8<sup>e</sup>) sur le Programme de la sécurité de la vieillesse

Le BAC est tenu, en vertu de la loi, de préparer un rapport actuariel sur le programme de la Sécurité de la vieillesse (SV) tous les trois ans. Le 8<sup>e</sup> rapport actuariel sur ce programme au 31 décembre 2006 a été déposé le 17 juin 2008. Préparé par le Bureau de l'actuaire en chef ce rapport donne de l'information pour permettre d'évaluer les dépenses futures du programme pendant une longue période (75 ans). Il permet de mieux comprendre la situation actuelle du programme ainsi que les facteurs qui influent sur ses coûts, contribuant du coup à une discussion publique éclairée des enjeux auxquels il est confronté.

Le programme de la Sécurité de la vieillesse est l'une des pierres angulaires du système canadien du revenu de retraite. Les prestations comprennent la pension de base de la Sécurité de la vieillesse, le Supplément de revenu garanti et l'Allocation. Le programme de la Sécurité de la vieillesse est financé à même les recettes fiscales générales du gouvernement du Canada. La pension de base de la Sécurité de la vieillesse est une prestation mensuelle versée à la plupart des Canadiens et Canadiennes âgés d'au moins 65 ans qui satisfont aux exigences de résidence.

ATELIER SUR LA MISE EN ŒUVRE DE BÂLE II, À TRINITÉ-ET-TOBAGO

James Bruce, du Groupe des consultations internationales, et Ben Gully, du Groupe de soutien de la surveillance, ont assisté des représentants des Bahamas, de la Barbade, du Belize, des îles Vierges britanniques, des îles Caïmans, de la Guyane, de la Jamaïque, d'Haïti, de Trinité-et-Tobago et des îles Turks et Caïcos.



En 2008-2009, le GCI a commencé à mettre en œuvre les recommandations découlant d'un examen indépendant de ses programmes effectué par l'ACDI. L'un des principaux objectifs consiste à concentrer stratégiquement les activités du GCI au moyen d'une approche à volets à l'égard de la prestation de l'aide technique. Le volet 1, la priorité la plus élevée, comporte un petit nombre de pays cibles ou partenaires dont la situation laisse présager que le changement souhaité est probable (par exemple, approbation des autorités du pays, ressources suffisantes, intérêt marqué et personnel compétent). Ces pays sont admissibles à une aide technique plus fréquente et complète. Le GCI a recensé trois de ces pays en 2008-2009, soit la Barbade, la République dominicaine et le Ghana. Un plan de développement triennal a été établi à l'intention des organismes de surveillance de ces pays, à compter de 2009-2010.

Le volet 2 comporte la prestation permanente d'une aide technique à court terme pour donner suite aux demandes de nombreux pays parmi lesquels des candidats pour le volet 1 peuvent être repérés. Le volet 3 consiste à offrir une aide technique en partenariat avec des organisations internationales et régionales qui visent à élaborer des normes et à faire en sorte que les pays acquièrent la capacité dont ils ont besoin pour se conformer. Pour l'avenir, le GCI prévoit de plus en plus miser ses efforts sur les activités du volet 1 et anticipe que d'autres pays deviendront admissibles à cette aide.

En 2008-2009, les 28 pays que voici ont profité de l'aide technique offerte par le GCI en accueillant des programmes : Afrique du Sud, Antigua, Barbade, Bolivie, Brunéi Darussalam, Chili, Colombie, Ghana, Guatemala, Guyane, Indonésie, Jamaïque, Jordanie, Malaisie, Mexique, Nigeria, Papouasie-Nouvelle-Guinée, Pérou, Philippines, République dominicaine, Saint-Kitts-et-Nevis, Salvador, Sierra Leone, Suisse, Thaïlande, Tonga, Trinité-et-Tobago et Vietnam.

Vu la mondialisation incontestable des systèmes financiers mondiaux, le Canada a depuis longtemps reconnu que le fait de relever la capacité de surveillance des organismes de réglementation du marché des économies de marché en développement et émergentes peut aider à augmenter la stabilité du système financier mondial. La perturbation qui a secoué les marchés financiers à l'échelle internationale en 2008 et la crise économique qui a pris de l'ampleur au début de 2009 renforcent cette opinion.

Le Canada a décidé de jouer un rôle à cet égard par l'entremise du programme d'aide technique offert par le Groupe des consultations internationales (GCI) du Bureau qui a pour mandat d'aider les économies de marché émergentes à améliorer les systèmes de surveillance des institutions financières. Ce programme a aussi des retombées pour les institutions financières canadiennes puisqu'il permet de renforcer les régimes de surveillance et de contribuer à une confiance accrue à l'égard des administrations étrangères dans lesquelles certaines institutions canadiennes exercent des activités. L'essentiel des activités du GCI est financé par l'Agence canadienne de développement international (ACDI).

Depuis sa création en 2001, le GCI a administré son programme d'aide technique et en a assuré la prestation en évaluant les besoins et en fournissant des conseils d'ordre pratique, de la formation, des ateliers et des colloques essentiellement à l'intention des organismes de surveillance des Caraïbes, d'Amérique latine, d'Asie et d'Afrique. Le GCI collabore également avec d'autres fournisseurs d'aide technique, par exemple, le Caribbean Regional Technical Assistance Centre. Outre la formation en classe, le GCI collabore de plus en plus avec les organismes de surveillance étrangers pour les aider à mettre en pratique les concepts qui leur ont été expliqués et la formation qu'ils ont reçue.

En 2008-2009, le GCI a exécuté des programmes bilatéraux et multilatéraux, parfois de concert avec d'autres fournisseurs d'aide technique, dans 28 pays. Au total, le GCI a exécuté 45 programmes d'aide technique ou y a pris part à l'intention d'environ 1 500 participants.

Le BSIF continue également d'appuyer le Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier, appelé le Centre de Toronto, en s'engageant à son conseil d'administration et en fournissant des ressources, notamment des directeurs et des représentants de programmes, pour appuyer l'exécution des programmes du Centre. Grâce à ce dernier, des personnes ayant une vaste expérience de la surveillance du secteur financier aident les cadres d'organismes de surveillance à partager leurs connaissances et leurs compétences en leadership qui pourront ainsi mettre sur pied des régimes de surveillance efficaces dans leur propre pays.



## Accord

des sujets comme le transfert d'actifs entre les régimes de retraite à cotisations déterminées et la cessation de retraite à cotisations déterminées. Le Bureau a aussi diffusé un guide d'instructions sur la préparation des rapports annuels des régimes de retraite à prestations déterminées afin d'informer le secteur des exigences actuelles en matière de production et de dépôt de documents et des politiques qui s'appliquent à la préparation des rapports annuels. Enfin, il a publié une note d'orientation au sujet de la nécessité de divulguer la capacité de réduire les prestations dans le cadre des régimes à prestations déterminées et à cotisations négociées (PDCN).

Le BSIF a publié deux numéros du *Point sur les pensions* (renommé *InfoPensions*) au cours de l'exercice. On trouve dans ce bulletin des annonces et des rappels portant sur des questions qui touchent les régimes de retraite privés fédéraux ainsi que la description de modalités d'application, par le BSIF, de certaines dispositions de la législation régissant les régimes de retraite de même que des consignes émanant du BSIF. De plus, à l'heure actuelle, le BSIF passe en revue et met à jour les préavis sur les politiques déjà publiés et les affiche sous une nouvelle rubrique sur la page consacrée aux régimes de retraite du site Web du BSIF, sous *Entités réglementées / Régimes de retraite / Préavis* – Politique sur les régimes de retraite.

Les régimes de retraite privés fédéraux doivent obtenir le consentement de la surintendante des institutions financières pour effectuer divers types d'opérations influant sur les régimes de retraite, y compris l'accord, le transfert des éléments d'actif entre des régimes de retraite agréés, la cessation totale ou partielle, le remboursement de l'excédent et la réduction des prestations. En 2008-2009, le BSIF a continué à rationaliser ses processus pour accélérer le traitement des demandes tout en veillant à ce que les opérations complexes soient dûment prises en compte. Le BSIF a également poursuivi l'amélioration de ses systèmes informatisés à l'appui de la fonction de traitement des demandes d'accord des régimes; ce devrait être chose faite en 2009-2010. Au prix d'un effort concerté visant à éponger l'arriéré des demandes d'accord – notamment en perfectionnant ses mécanismes d'accord et en publiant de nouveaux guides d'instructions à l'intention des régimes de retraite – le BSIF est parvenu à réduire de 24 % le nombre de demandes en attente. Le nombre d'opérations nécessitant le consentement de la surintendante est demeuré relativement stable. Au cours de l'exercice, le BSIF a traité 149 demandes d'accord et a reçu 124 nouvelles demandes. En 2008, 55 nouveaux régimes ont été agréés auprès du BSIF. De ce nombre, 12 étaient des régimes à prestations déterminées. En outre, 18 régimes agréés, couvrant quelque 500 participants, ont indiqué au BSIF qu'ils seraient abolis ou consolidés.



L'automne dernier (2008), le gouvernement du Canada a annoncé, dans le cadre de son *Enoncé économique et financier*, qu'il accorderait aux régimes à prestations déterminées des mesures pour alléger le fardeau que représente le déficit de solvabilité sous réserve de certaines conditions. Le BSIF a collaboré à la rédaction du règlement à cette fin.

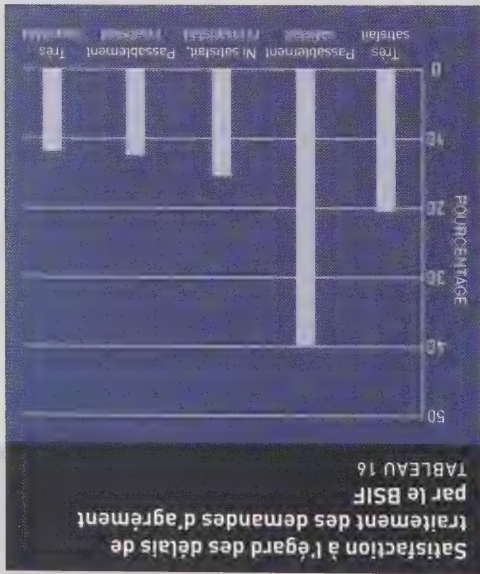
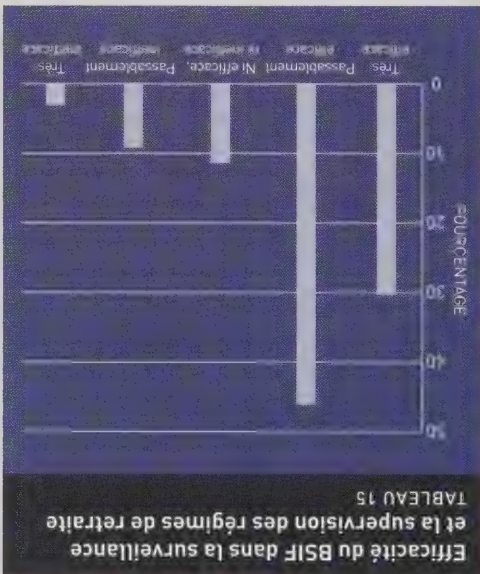
En mars 2009, le BSIF a publié une spécification sur le lissage des actifs aux fins des évaluations de solvabilité à l'appui du *Règlement sur l'allègement de la capitalisation au déficit de solvabilité des régimes à prestations déterminées* (2009), en tenant compte des conditions économiques exceptionnelles que nous avons connues en 2008-2009. Cette spécification donnera aux régimes de retraite plus de latitude dans l'établissement des exigences en matière de capitalisation du déficit de solvabilité en 2009.

Conformément à ses objectifs, qui consistent à promouvoir la transparence et à mieux faire comprendre ses attentes à ses interlocuteurs, le BSIF a publié de nouveaux guides d'instructions et en a révisé d'autres — certains comportant les listes de vérification normalisées ou des comptes rendus sur

auxquels sont confrontés les organismes fédéraux et provinciaux de surveillance des régimes de retraite. Le BSIF a collaboré avec le ministère des Finances à l'élaboration de mesures législatives et réglementaires visant la retraite progressive, une initiative annoncée dans le budget fédéral de 2007. Les dispositions réglementaires portant sur l'information que les administrateurs des régimes doivent fournir aux participants qui optent pour une retraite progressive ont été adoptées à la fin de mars 2009. Les modifications à la LNPP à l'appui de la retraite progressive sont entrées en vigueur en même temps.

Dans le budget fédéral de 2008, le gouvernement du Canada s'est engagé à apporter des modifications réglementaires afin d'offrir de nouvelles options aux fins du déblocage de fonds de revenu viager (FRV) assujettis à la réglementation fédérale et des régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) immobiliers. Le BSIF a travaillé en étroite collaboration avec le ministère des Finances pendant la période à l'étude pour élaborer les règles en vue de ces modifications, d'où une FAQ détaillée qui a été affichée sur le site Web du BSIF.

Les administrateurs de régime de retraite estiment, dans une proportion de 76 %, que le BSIF est passablement ou très efficace dans la surveillance et la supervision des régimes de retraite privés fédéraux.



La majorité (60 %) des administrateurs de régime de retraite sont soit passablement, soit très satisfaits des délais de traitement des demandes d'agrément soumises par leur régime.

## Règles et consignes

Le BSIF cherche à établir des règles qui protègent les prestations des participants sans nuire à l'offre de régimes de retraite par les employeurs. Il établit des règles et des consignes en collaborant avec les principaux intervenants et organismes de réglementation, et en les consultant.

En 2008-2009, le BSIF a continué de promouvoir le principe de la gouvernance responsable des régimes de retraite et de saines pratiques actuarielles, en collaborant étroitement avec l'Institut canadien des actuaires et l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR), dont il est membre. L'ACOR est une tribune fédérale-provinciale mise sur pied pour discuter de problèmes communs

## Points saillants des consultations de 2008-2009 auprès des régimes de retraite privées

En février 2009, TNS Canadian Facts, un cabinet de recherche indépendant dont le BSIF a retenu les services, a mené un sondage auprès des répondants et des professionnels des régimes de retraite privés réglementés par le BSIF<sup>3</sup>. Cet exercice visait essentiellement à évaluer l'efficacité du BSIF à titre d'organisme de réglementation et de surveillance, et à recueillir des suggestions. Le sondage a été réalisé en ligne et par le biais d'entrevues en personne. Certaines entrevues plus poussées ont aussi été réalisées pour recueillir des observations sur les communications entre le BSIF et les régimes de retraite privés. Malgré la période empreinte de déshattribution au ralentissement économique, les impressions générales à l'égard du BSIF sont positives dans la plupart des secteurs.

### Constatations détaillées

- Près des deux tiers (64 %) des répondants sont satisfaits du BSIF à titre d'organisme de réglementation et de surveillance des régimes de retraite privés fédéraux et 76 % des administrateurs estiment que le BSIF contribue encore mieux que par le passé à l'amélioration de l'administration des régimes de retraite privés fédéraux.
- Les trois quarts des administrateurs de régime de retraite indiquent que le BSIF surveille et supervise efficacement tandis que dans une forte majorité (71 %), ils estiment que le BSIF est efficace pour ce qui est de cerner les problèmes actuels et éventuels propres aux régimes de retraite (*se reporter au tableau 15*).
- Environ deux tiers (67 %) des administrateurs se disent satisfaits de la manière dont le BSIF traite les demandes des régimes et la majorité d'entre eux sont satisfaits des délais de traitement des demandes d'agrément (*se reporter au tableau 16*).
- Pour plus des trois quarts (76 %) des administrateurs, les consignes du BSIF sont efficaces pour donner une idée des attentes de l'organisme de réglementation tandis que pour 61 %, le BSIF élabore des règlements et des consignes qui permettent de trouver le juste équilibre entre les intérêts des répondants des régimes et ceux des participants. Les administrateurs, pour la plupart (61 %), estiment également que le BSIF est efficace pour ce qui est de consulter le secteur des régimes de retraite lors de l'élaboration des règlements et consignes.
- Au chapitre des améliorations souhaitables, les répondants ont mentionné l'établissement de règles et de consignes ainsi que le processus d'agrément. On a également suggéré d'améliorer la communication. Nous avons élaboré des plans d'action donnant suite à ces recommandations.

<sup>3</sup> TNS Canadian Facts a mené les consultations pour le compte du BSIF. Au début de 2009, près de 800 administrateurs et professionnels représentant pratiquement la totalité des régimes de retraite privés réglementés par le BSIF, ont été invités à prendre part au sondage. Sur ce nombre, 277 ont participé, d'où un taux de réponse de 35 %. Le BSIF ignore l'identité des répondants. Le rapport est affiché sur le site Web du BSIF, sous Le Bureau / Rapports / Consultations et sondages.

Ces tests ont permis au BSIF de recenser les régimes sous-capitalisés qui se prévalent d'une période d'exonération de cotisations. Il arrive parfois que le BSIF constate que cette exonération est imprudente. Le cas échéant, il engage vivement les répondants à mettre fin à cette période d'exonération, ou exige que les participants soient mieux informés de la situation ou que le dépôt des rapports d'évaluation actuarielle soit avancé en vue d'en arriver à une meilleure capitalisation.

### Inspections

La surveillance fondée sur les risques qu'exerce le BSIF comprend l'inspection, à leurs bureaux, de certains régimes de retraite, ce qui permet au BSIF de mieux cerner leur situation financière et la qualité de leur administration.

Le BSIF a effectué un certain nombre d'inspections au cours de l'année et il a soumis d'autres régimes à un examen administratif détaillé. Il a continué de mettre l'accent sur la gouvernance, la gestion des risques et la divulgation de renseignements aux participants — des points qui, de l'avis général, méritent tous une plus grande attention de la part des administrateurs.

Le BSIF demeure résolu à fournir de l'information en temps utile aux administrateurs. Jusqu'à présent, il se donnait 85 jours pour produire les rapports d'inspection. Or, en 2008-2009, il ne lui a fallu en moyenne que 26 jours. Par conséquent, en 2009-2010, ce délai cible raccourcira considérablement, passant à 35 jours ouvrables après la visite des inspecteurs, ce qui constitue une amélioration de 59 %.

## Le délai cible [de production des rapports d'inspection] raccourcira considérablement

### Liste de surveillance

Conformément à son approche de surveillance axée sur les risques, le BSIF tient compte de l'ampleur du déficit et de la capacité du répondant de le combler. Les régimes de retraite qui soulèvent de grandes préoccupations en raison de leur situation financière ou d'autres motifs sont inscrits sur une liste de surveillance, et le BSIF les suit de près.

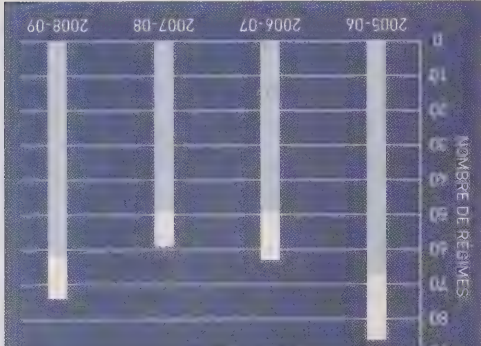
Le nombre de régimes de retraite privés inscrits sur la liste de surveillance du BSIF a augmenté en 2008-2009, passant de 59 à 74 entre le début et la fin de l'exercice.

De ce nombre, 62 étaient des régimes à prestations déterminées (49 en 2007-2008) et 12, à cotisations déterminées (10 en 2007-2008). En 2008-2009, 42 régimes ont été ajoutés à la liste de surveillance et 27 en ont été retirés, notamment en raison de l'intervention du BSIF (se reporter au tableau 14).

### Intervention

Le BSIF a continué à collaborer étroitement avec les répondants des régimes, les administrateurs, les fiduciaires et d'autres intervenants en vue de trouver des solutions raisonnables à des problèmes qui, à son avis, risquent de menacer les prestations des participants. En 2008-2009, il est intervenu auprès de régimes de retraite à risque élevé, notamment en prenant des mesures pour faire respecter les exigences de capitalisation minimale et assurer le versement des cotisations au moment prévu. Il a également invoqué les pouvoirs qui lui sont conférés pour limiter la transférabilité des prestations afin de mettre un terme à la dépréciation de la caisse de retraite et d'assurer un traitement équitable à tous les participants et bénéficiaires quand l'avenir du régime est incertain.

TABLEAU 14  
Tendances de la liste de surveillance selon le type de régime (4 dernières années)\*



\* au 31 mars

Le nombre de régimes inscrits sur la liste de surveillance du BSIF a augmenté pour s'établir à 74 en 2008-2009 contre 59 en 2007-2008.



et les régimes à prestations déterminées dont les cotisations sont négociées sont particulièrement vulnérables aux tensions engendrées par la capitalisation et la volatilité. Le BSIF s'est efforcé de tenir rapidement compte des situations éventuellement risquées, de promouvoir des mesures qui atténuent les risques et d'intervenir au besoin.

Le BSIF a continué à surveiller de près la situation des régimes de retraite privés ... et est intervenu au besoin pour protéger l'...

Au cours de l'année à l'étude, le BSIF a terminé l'examen de son cadre d'évaluation des risques des régimes de retraite qu'il avait amorcé en 2006-2007. De plus, les initiatives visant à mettre à niveau les systèmes qui appuient nos efforts de surveillance vont bon train. Ces initiatives seront mises en oeuvre au cours des prochaines années.

Même si le cadre a évolué, le BSIF estime toujours que les grands piliers du cadre d'évaluation des risques des régimes de retraite sont les catégories d'indicateurs de risque, les essais de solvabilité, les inspections sur

place, la liste de surveillance et le recours aux pouvoirs d'intervention.

Catégories d'indicateurs de risque

Le BSIF a recours à un ensemble de catégories d'indicateurs de risque pour déceler les risques en fonction des renseignements fournis dans les déclarations réglementaires. À partir de ces indicateurs, certains régimes sont classés comme présentant des risques plus élevés. Ces régimes font alors l'objet d'une analyse plus détaillée de la part des surveillants des régimes de retraite du BSIF pour déterminer si d'autres mesures s'imposent. Cette année, cette analyse a touché 16 % des régimes qui ont soumis des rapports réglementaires. En 2008-2009, le Bureau a passé en revue ses indicateurs de risque pour s'assurer qu'ils demeurent pertinents.

Essais de solvabilité

Le dépistage précoce des problèmes de solvabilité et de capitalisation est essentiel pour protéger les prestations des participants. Deux fois l'an, le BSIF évalue les ratios estimatifs de solvabilité de tous les régimes de retraite à prestations déterminées. Cet exercice fournit au BSIF des renseignements importants qui lui permettent d'intervenir plus rapidement auprès des régimes à risque (se reporter au tableau 13).

TABLEAU 13 Régimes à prestations déterminées - Distribution du ratio estimatif de solvabilité (RES) (3 dernières années)\*



Le nombre de régimes dont le ratio estimatif de solvabilité était inférieur à 1 avait considérablement augmenté à la fin de décembre 2008.

\* au 31 décembre



## Evaluation des risques, surveillance et intervention

En 2008-2009, les conditions financières et économiques ont posé de nombreux défis. Tout au long de l'année, le BSIF a continué à surveiller de près la situation des régimes de retraite privés et, dans toute

la mesure du possible, celle des répondants de ces régimes, et il est intervenu au besoin pour protéger les prestations promises. De nombreux régimes ont été confrontés à des défis en 2008-2009 et le Bureau a recensé certains régimes méritant d'être examinés de plus près. Les régimes dont les répondants sont en situation financière fragile

## Révision des prestations

En application de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension, les répondants des régimes font rapport chaque année de l'indexation des prestations au coût de la vie, de même que de la provenance des fonds utilisés à cette fin.

### Indexation des prestations

En 2008-2009, 23 % des régimes qui offrent des prestations déterminées ont déclaré une augmentation des prestations en cours de service (comparativement à 21 % l'année précédente). De ces régimes, 50 % ont également bonifié les rentes différées.

Ces augmentations se fondaient sur la hausse de l'indice global des prix à la consommation (IPC) dans 37 % des cas, sur l'IPC partiel dans 25 % des situations et sur d'autres formules, notamment l'intérêt excédentaire, un montant forfaitaire ou un pourcentage des rentes payées, dans 38 % des cas. Dans une proportion de 74 % (61 % en 2007-2008), des révisions ont été apportées aux termes d'une convention collective ou du libellé du régime. Dans les autres cas, des révisions volontaires ont été apportées par les employeurs.

### Provenance des fonds pour les révisions

En 2008-2009, 24 % des régimes qui ont révisé les pensions ont procédé en utilisant l'excédent des fonds ou les gains (contre 34 % l'année précédente). Les autres régimes ont utilisé des sources à l'extérieur de la caisse de retraite, constitué un déficit actuariel ou utilisé une combinaison d'options afin de bonifier les rentes. Dans 22 % des cas, les excédents et les gains ont donné lieu à des bonifications des prestations tandis que, dans 63 % des cas, l'employeur a utilisé ce surplus et ces gains pour réduire les cotisations. Les autres régimes (15 %) ont utilisé les excédents et les gains à la fois pour bonifier les prestations et réduire les cotisations. Il s'agit là d'un léger changement par rapport à 2007-2008, alors que 25 % des régimes ont utilisé l'excédent ou les gains pour bonifier les prestations et que 61 % s'en sont servi pour réduire les cotisations, alors que les autres (14 %) ont fait un peu des deux.



Linda Maher  
Directrice, Division des régimes de retraite privés, Secteur de la réglementation

Christopher Eccles  
Analyste principal en pension, Division des régimes de retraite privés, Secteur de la réglementation

Surveillance

Au 31 mars 2009, 1 379 régimes de retraite privés étaient agréés en vertu de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP) et visaient plus de 612 000 employés de secteurs de compétence fédérale comme les banques, le transport interprovincial et les télécommunications. En 2008-2009, l'actif des régimes a reculé de 18 %, pour atteindre quelque 109 milliards de dollars (se reporter au tableau 12).

Selon les données les plus récentes disponibles, le BSIF réglemente près de 7 % des régimes de retraite au Canada. La plupart d'entre eux sont assujettis à la réglementation provinciale; ils regroupent 5,3 millions d'employés et leurs actifs totalisent 1 026 billions de dollars.

Les plus récents états financiers des régimes de retraite déposés au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2009 révèlent que 47 % de l'actif des régimes de retraite est investi en participations, 44 % est investi dans des titres de créance et 9 % est investi dans des actifs diversifiés et autres.

En moyenne, les régimes de retraite privés assujettis aux lois fédérales ont enregistré un rendement de l'investissement de -16 %, ce qui est largement

TABLEAU 12 RÉGIMES DE RETRAITE PRIVÉS FÉDÉRAUX SELON LE TYPE (4 DERNIÈRES ANNÉES)\*

2005-2006		2006-2007		2007-2008		2008-2009	
Nombre total de régimes		1 304		1 332		1 350	
Prestations déterminées		345		359		351	
Combinaisons		87		89		95	
Cotisations déterminées		872		884		904	
Nombre total		576 000		582 000		594 000	
Prestations déterminées		383 000		386 000		391 000	
Combinaisons		99 000		98 000		99 000	
Cotisations déterminées		94 000		98 000		104 000	
Total de l'actif		116 G\$		130 G\$		132 G\$	
Prestations déterminées		95 G\$		108 G\$		109 G\$	
Combinaisons		18 G\$		19 G\$		19 G\$	
Cotisations déterminées		3 G\$		3 G\$		4 G\$	

\* au 31 mars

Au 31 mars 2009, il y avait 1 379 régimes de retraite privés agréés en vertu de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP) visant plus de 612 000 employés.

inférieur à la moyenne de gain de 2 % enregistrée au cours de l'exercice précédent.

Le ratio de solvabilité estimatif moyen (ratio de l'actif sur le passif à la cessation d'un régime) de l'ensemble des régimes était de 0,85 au 31 décembre 2008 (en baisse importante par rapport au résultat de 1,05 à la fin de l'exercice précédent). Les ratios de solvabilité estimatifs calculés par le BSIF à partir des données de la fin de 2008 montrent qu'environ 83 % de tous les régimes à prestations déterminées que surveille le BSIF étaient sous-capitalisés, ce qui veut dire que leur passif estimatif était supérieur à leur actif, sur la base de la cessation du régime.

Le 26 mars 2009, le gouvernement du Canada a procédé à la publication au préalable du Règlement sur l'aligement de la capitalisation du déficit de solvabilité des régimes à prestations déterminées (2009), autorisant les répondants de régimes de retraite fédéraux à étendre le calendrier des versements servant à combler les déficits de solvabilité constatés en fin d'exercice à une date comprise entre le 1<sup>er</sup> novembre 2008 et le 31 octobre 2009, sous réserve de certaines conditions. Le BSIF administrera ce nouveau règlement et continuera à s'acquitter du mandat qui lui incombe de protéger les prestations des participants.

Le BSIF évalue les risques qui pèsent sur les régimes de retraite des employés des secteurs de compétence fédérale, il intervient et fournit une rétroaction rapidement et efficacement, et il applique un cadre de réglementation équilibré et pertinent, de même qu'une procédure d'agrément adaptée et efficace au plan prudentiel.

## Situation des régimes de retraite

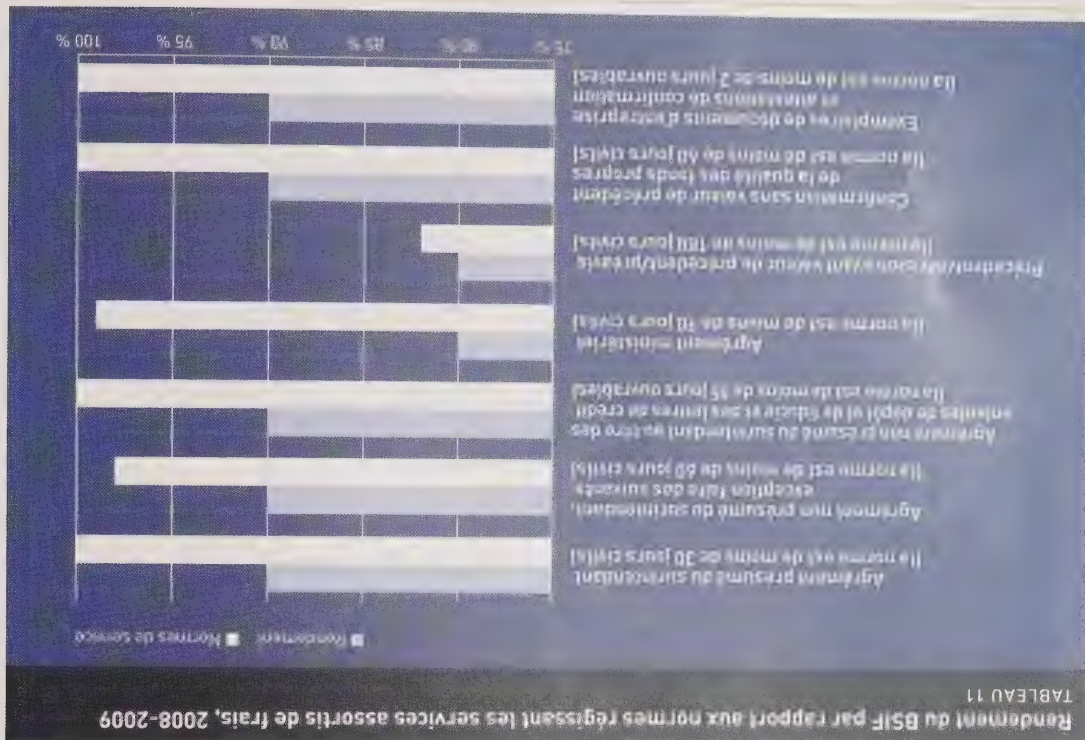
Le recul marqué du cours des actions à compter du deuxième semestre de 2008 a fait en sorte que la solvabilité des régimes de retraite fédéraux à prestations déterminées s'était nettement détériorée à la fin de l'année 2008. À l'aube de 2009, la situation représentait donc tout un défi pour certains régimes.

À la lumière de la crise que vivent les marchés financiers à l'échelle internationale et de la conjoncture actuelle, le gouvernement du Canada a tendu la main aux régimes de retraite en prenant le *Règlement de la capitalisation du déficit de solvabilité des régimes à prestations déterminées* (2009). En outre, le gouvernement a lancé des consultations au sujet de questions relatives aux régimes de retraite privés, qui viseront notamment à examiner les règles de capitalisation du déficit de solvabilité; il déposera les changements législatifs nécessaires au plus tard à la fin de 2009. Le BSIF collabore de près à cette initiative, en prêtant son concours au ministère des Finances.

Le contexte économique de la dernière année a confirmé l'opinion du BSIF, à savoir que les administrateurs et les répondants doivent prévoir divers scénarios financiers. Tout au long de l'année, le Bureau, dans ses échanges avec les administrateurs des régimes, a insisté sur la valeur de l'essai de scénarios. En décembre, la surintendante a fait parvenir aux administrateurs un avis les engageant fortement à prendre en compte l'incidence du recul des marchés sur les exigences en matière de cotisation en 2009 et à poursuivre l'examen de divers scénarios à plus long terme, dont la possibilité que les marchés restent déprimés pendant un certain temps.



Conformément à l'engagement du BSIF et du gouvernement du Canada en vue d'accroître la responsabilité et la transparence des services fournis, le BSIF a mis en oeuvre des normes de rendement précisant les délais de traitement des demandes d'agrement réglementaire et de prestation d'autres services. En 2008-2009, le BSIF a respecté ou dépassé toutes les normes de rendement établies. On trouvera de plus amples renseignements au sujet de ces normes sur le site Web du BSIF, sous Banques / Frais d'utilisation / Frais de service / Normes de service du BSIF.



En octobre 2008, en accord avec son objectif de garantir des communications externes efficaces, le BSIF a été l'hôte du septième colloque de la législation et des approbations, auquel ont participé près de 120 représentants d'institutions financières et conseillers.

Le cadre d'agrement législatif a fait l'objet d'une vérification interne en 2007-2008. Le Rapport de vérification sur la procédure d'agrement législative – Section des approbations et des précédents, Secteur de la réglementation, stipule que la fonction d'agrement est au point et qu'elle est appliquée de façon uniforme et que les analyses effectuées sont approfondies. Des recommandations y sont formulées à l'égard de plusieurs volets où les pratiques et procédures pourraient être améliorées et nous prendrions les mesures qui s'imposent pour en tenir compte afin de préserver l'efficacité et l'efficacité du cadre. La version finale du rapport de vérification se trouve sur le site Web du BSIF, sous Le Bureau / Rapports / Rapports de vérification interne.

- Contrôle de fait – Actionnaire important et fournisseur de services
  - Banques étrangères – Investissements – Entité s'occupant de services financiers
  - Autre nom – Utilisation des désignations commerciales
  - Administrateurs d'entités fédérales – Mandataires d'une société d'Etat
- décisions ayant valeur de précédent que voici :
- BSIF a publié un préavis, Engagement visant la communication de renseignements à un assureur, et les quatre décisions ayant valeur de précédent. En 2008-2009, le BSIF a été l'hôte du septième colloque de la réglementation des institutions financières et des fédérales, le BSIF prépare et diffuse des préavis et des décisions ayant valeur de précédent. En 2008-2009, le BSIF a publié un préavis, Engagement visant la communication de renseignements à un assureur, et les quatre décisions ayant valeur de précédent que voici :

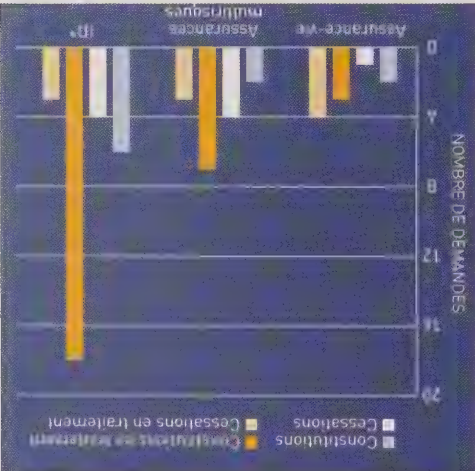




Sharon Nitschke  
Philip Yung

Gestionnaire, Législation et initiatives  
stratégiques, Division de la législation  
et des approbations, Secrétaire de la  
réglementation  
Agent principal, Approbations et  
précédents, Division de la législation  
et des approbations, Secrétaire de la  
réglementation

**Tableau 10**  
Demandes de constitution et de cessation  
d'institutions financières fédérales  
et demandes en cours de traitement  
et de cessation reçues en 2008-2009



\* Demandes en traitement à la fin de 2008-2009  
En 2008-2009, 10 nouvelles sociétés  
ont été constituées.

## Consignes et formation

En 2008-2009, le BSIF a consacré beaucoup de temps à des questions techniques se rapportant à la couverture de risques au Canada par les sociétés d'assurances étrangères en vertu de la partie « Sociétés d'assurances étrangères » de la Loi sur les sociétés d'assurances. Le préavis n° 2007-01 a été remanié afin de clarifier les situations où le BSIF estimera qu'une entité étrangère a garanti des risques au Canada. Des questions relatives à la définition des branches d'assurance, à l'utilisation du mot « banque » par des entités non bancaires, à l'utilisation des désignations commerciales par les institutions financières fédérales et aux opérations avec apparentes ont aussi été abordées pendant la dernière année.

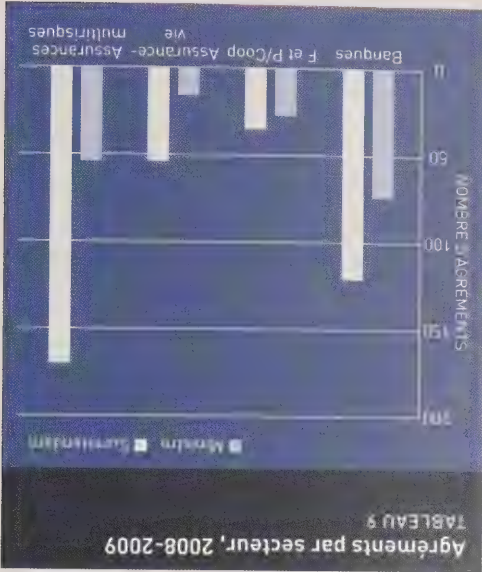
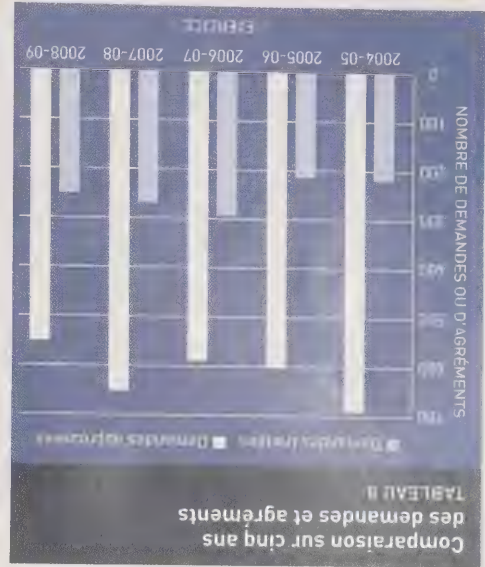
En 2008-2009, le BSIF a traité 250 demandes se rapportant à 551 agréments (une même demande vise souvent à obtenir plus d'un agrément), dont 31 % relevaient du ministre des Finances. Le nombre de demandes et d'agréments a diminué par rapport à l'année dernière (278 demandes se rapportant à 651 agréments ont été traitées en 2007-2008) (se reporter aux tableaux 8 et 9).

En 2008-2009, il y a eu dix nouveaux participants – trois banques, une société de fiducie, une société d'assurance-vie, une société de secours mutuels, une société d'assurances multirisques, deux succursales de banques étrangères (une préteuse et une autre à service complet) et une succursale de société d'assurances multirisques étrangères (se reporter au tableau 10).

L'intérêt à l'égard de l'établissement de banques à participation restreinte s'est maintenu, et ce, pour diverses raisons, notamment l'effondrement du marché des papiers commerciaux adossés à des actifs qui a obligé bien des entités financières nationales non réglementées à chercher un autre mode de financement.

L'intérêt à l'égard de l'établissement de nouvelles sociétés d'assurances au Canada a légèrement reculé en 2008-2009. Cette situation est attribuable, en grande partie, aux défis importants qu'a dû relever le secteur des assurances au cours de la dernière année, en particulier dans le domaine des assurances multirisques. Sur demande, le BSIF émet des avis anticipés à l'égard de l'admissibilité de certains instruments de fonds propres. Au total, 95 de ces avis et validations ont été fournis en 2008-2009, comparativement à 44 l'année précédente.

En 2008-2009, le BSIF a traité 250 demandes se rapportant à 551 agréments, dont 31 % relevaient du Ministère. Le nombre total de demandes a diminué de 10 % par rapport à 2007-2008.



Les institutions financières fédérales (IFF) doivent obtenir l'agrément réglementaire pour effectuer certains types d'opérations, y compris la constitution en société, l'exercice d'activités au Canada, la restructuration et le changement de propriété. En cette période de défis, le BSIF continue d'appliquer un processus d'agrément efficace et équilibré au plan prudentiel, adapté, clair, transparent et innovateur lorsque la situation l'exige. Nous avons renforcé nos communications internes et externes, en particulier en ce qui concerne nos exigences en matière de diligence raisonnable. Nous nous efforçons de garantir que les recommandations du BSIF à l'intention du Ministère et de la surintendante au sujet des agréments sont dans l'intérêt des Canadiens et des Canadiennes, des demandeurs et du secteur financier canadien.

La plupart des agréments ministériels portent sur l'acquisition du contrôle ou d'un intérêt de groupe financier dans des IFF, sur la cession importante d'opérations et sur des demandes de constitution en société d'institutions financières ou l'agrément de succursales canadiennes d'institutions financières étrangères. Certaines demandes d'agrément courantes du BSIF visent les opérations liées à des éléments d'actif dépassant la limite de 10 %, les contreparties autres qu'en espèces pour les actions, la réassurance par un apparent, le rachat d'actions ou de déventures et l'acquisition d'un intérêt de groupe financier.

## Le BSIF a élargi la portée de la réglementation applicable à certaines opérations nécessitant l'agrément.

Au cours de la dernière année, l'instabilité des marchés financiers à l'échelle internationale a influé sur le processus d'agrément du BSIF. Le BSIF a élargi la portée de la diligence raisonnable réglementaire applicable à certaines opérations nécessitant l'agrément. En outre, bien des demandes sont dans l'ensemble plus complexes et soulevaient parfois de nouvelles questions de réglementation et de politique. Le BSIF a passé beaucoup de temps à traiter des demandes d'agrément relatives à la restructuration et à la réorganisation d'entreprises, à des changements de propriété et à l'établissement de nouvelles institutions financières.

## Divulgarion de renseignements

En vertu de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le surintendant doit rendre compte chaque année au Parlement de la divulgation de renseignements par les institutions financières et des progrès accomplis pour améliorer la divulgation des renseignements dans le secteur des services financiers.

Le BSIF favorise et appuie une divulgation efficace en publiant de l'information financière sur son site Web et par le biais de Beyond 20/20 Inc. (voir le site Web de cette dernière pour de plus amples renseignements), en fournissant aux institutions des consignes sur leurs pratiques de divulgation de l'information et en participant aux travaux d'organismes internationaux de surveillance poursuivant des objectifs semblables.

### *Divulgarion liée à la perturbation des marchés*

En avril 2008, le Conseil de stabilité financière (CSF – qui remplace le Forum sur la stabilité financière) a adressé aux ministres du G-7 et aux gouverneurs des banques centrales des recommandations en vue d'accroître la solidité des marchés et des institutions. La surintendante du BSIF a participé à ces travaux en tant que membre de ce groupe de travail. Les constats qui en sont ressortis ont fait l'objet d'un compte rendu au G-7 et ont été transmis au G-20. On peut en prendre connaissance sur le site Web du CSF. Ce rapport propose des mesures concrètes à prendre par des intervenants précis dans un certain nombre de domaines. L'une d'elles consiste à faire en sorte que les institutions financières améliorent la communication des risques associés aux produits de crédit structurés et aux entités hors bilan.

Tout au long de l'exercice à l'étude, le BSIF a surveillé les exigences de divulgation imposées par le CSF aux banques canadiennes exposées de manière appréciable aux mécanismes hors bilan, à la titrisation de créances et à d'autres produits financiers qui ont été associés à la perturbation des marchés. Les banques canadiennes ont, à tous les égards importants, respecté les exigences en matière de divulgation et continuent à mettre les renseignements divulgués à jour, s'il y a lieu.

Face à la crise financière, le Comité de Bale sur le contrôle bancaire (CBCB) a mis sur pied un programme de travail sur les améliorations qu'il pourrait être nécessaire d'apporter au cadre du troisième pilier de Bale II qui porte sur la titrisation. En janvier 2009, le CBCB a publié un document de consultation au sujet d'un projet d'amélioration des consignes existantes du troisième pilier visant à renforcer les exigences de divulgation liées aux expositions de titrisation dans le portefeuille de négociation, au soutien de mécanismes hors bilan, aux concours de trésorerie pour les programmes de papier commercial adossé à des actifs (PCAA), à la rétrocession et aux évaluations des expositions à la titrisation. Le BSIF s'engage à améliorer la divulgation de renseignements dans ce domaine et il participe activement à ce programme de travail à titre de membre du CBCB.

En outre, l'International Accounting Standards Board (IASB) a été chargé de resserrer les normes comptables et de divulgation des mécanismes hors bilan, les évaluations et les méthodologies, et d'atténuer l'incertitude associée aux évaluations. En tant que membre actif du Groupe de travail sur la comptabilité (GTC) du CBCB, le BSIF continue à participer aux travaux visant à améliorer les renseignements divulgués dans les rapports financiers selon les normes internationales.

Le BSIF estime que les exigences actuellement imposées par le CSF en matière de divulgation, conjuguées aux améliorations découlant des travaux du CBCB et de l'IASB, sont d'importantes initiatives qui contribueront à relever la divulgation dans les secteurs de risque signalés par le CSF.





### Instance conjointe

de l'AICA à l'intention de l'IASB au sujet de divers exposés sondages sur les IFRS et du projet de l'IASB visant à élaborer une norme comptable globale des contrats d'assurance (phase II du projet).

L'Instance conjointe a été mise sur pied en 1996 par le Comité de Bale sur le contrôle bancaire, l'Organisation internationale des commissions de valeurs et l'Asso-ciation internationale des contrôleurs d'assurance. Elle a pour but d'assurer la constance entre les approches de surveillance relativement aux enjeux d'intérêt commun dans l'ensemble des secteurs financiers et au-delà des frontières nationales.

En 2008-2009, le BSIF a continué à participer activement aux travaux de l'Instance conjointe, notamment en regard de trois dossiers précis : 1) l'élaboration d'un rapport du groupe de travail sur les principes régissant les conglomérats financiers qui indique dans quelle mesure les pays membres ont appliqué les principes établis par l'Instance conjointe pour la surveillance des conglomérats et les principaux défis relevés pour y parvenir; 2) le bilan de l'utilisation par les organismes de réglementation des cotes de crédit externes dans les secteurs des banques, des valeurs mobilières et de l'assurance et 3) une étude des mécanismes hors bilan de mieux en comprendre les types et les particularités, se pencher sur la manière dont ils sont utilisés et la raison pour laquelle ils le sont et donner un aperçu du degré du transfert de risques ou de l'allègement de capital que permettent

Le BSIF a maintenu sa contribution aux travaux d'autres groupes internationaux, y compris le Conseil de stabilité financière (qui remplace le Forum sur la stabilité financière), les Surveillants financiers intégrés, l'Association of Supervisors of Banks of the Americas, l'Association Actuarielle Internationale et le Groupe des superviseurs bancaires francophones.

au chapitre, notamment, des modalités de titrisation et hors bilan, des prêts douteux, du recours à l'option de la juste valeur et des contrats d'assurance. Il passe présentement en revue ses politiques et lignes directrices portant sur ces enjeux dans le but de les rajuster s'il y a lieu.

### Association internationale des contrôleurs d'assurance

Le BSIF collabore activement avec l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA), qui représente les organismes de réglementation et de surveillance des sociétés d'assurances de quelque 140 pays. L'AICA a pour objectif de contribuer à un meilleur contrôle du secteur de l'assurance afin de protéger les souscripteurs partout dans le monde, de promouvoir le développement de marchés bien réglementés et de contribuer à la stabilité financière mondiale. Le BSIF prend part aux travaux de l'AICA à titre de membre du Comité de direction, du comité technique et du comité du budget, ainsi que de plusieurs sous-comités.

En 2008-2009, le BSIF a contribué à l'élaboration de documents d'orientation de l'AICA sur ce qui suit :

- reconnaissance mutuelle de la surveillance de la réassurance
- évaluation des provisions techniques
- structure des exigences de capital réglementaire
- gestion du risque d'entreprise aux fins de la solvabilité
- utilisation de modèles internes
- relations entre l'actuaire et la vérification externe aux fins de la préparation et de la vérification des rapports financiers

En outre, par l'entremise des sous-comités sur la comptabilité et les contrats d'assurance, le BSIF a contribué à la préparation de lettres de commentaires

Gerald Goldstein

Amy Nickerson Beaulieu

Directeur de recherche,  
Fonds propres, pratiques  
comptables et recherche,  
Secteur de la réglementation,  
Agent de la réglementation,  
Legislation et initiatives  
stratégiques, Division  
de la législation et des  
approbations, Secteur  
de la réglementation

L'IASB sur les principales initiatives de normalisation de la comptabilité, notamment :

- états financiers consolidés
- présentation des états financiers
- instruments comportant des particularités d'action
- mesures pour réduire la complexité de la comptabilité des instruments financiers
- instruments financiers : informations améliorées
- cadre conceptuel amélioré – objectifs de la déclaration financière
- cadre conceptuel amélioré – l'entité déclarante

Pendant l'exercice, le BSIF a mené de vastes consultations auprès des IFF au sujet des effets de l'adoption des IFRS, de manière à en garantir une mise en œuvre sans heurt. Il a organisé des forums sur les normes IFRS à l'intention des institutions de dépôts, des sociétés d'assurance-vie et des sociétés d'assurances multirisques. Ces forums lui ont permis d'expliquer ses attentes à l'égard des IFF et la portée du projet interne du BSIF en vue de l'adoption des IFRS (une charte de projet pour la gouvernance selon les normes IFRS) et de sensibiliser les participants aux normes IFRS susceptibles d'avoir des répercussions importantes pour les institutions financières canadiennes. C'est ainsi qu'il a réalisé une analyse comparative des principales différences entre les PCCR canadiens et les vingt normes IFRS qui auront des conséquences pour les IFF. Les échanges avec les organisations sectorielles (l'Association des banquiers canadiens, l'ACCAAP et le BAC, par exemple) et les rapports d'étape sur les IFRS que déposent les IFF, permettent au BSIF de suivre la progression des plans de mise en œuvre et d'évaluer l'état de préparation des institutions financières en vue de la date butoir de janvier 2011. Il y a aussi eu des séances de formation à l'intention des membres de l'équipe du projet du BSIF sur les IFRS.

*L'IASB a organisé des forums de consultation des IFF à l'intention des institutions de dépôts, des sociétés d'assurance-vie et des sociétés d'assurances multirisques.*

De plus, le BSIF a poursuivi l'élaboration d'options de mises en œuvre et de recommandations préliminaires liées à quatre grands enjeux découlant des normes IFRS qui pourraient avoir d'importantes conséquences

pour tirer leçon des événements et atténuer les conséquences de la crise.

MESURES PRISES PAR LE CBCB DANS LA FOULÉE DE LA CRISE FINANCIÈRE

Le BSIF a travaillé activement avec les autres membres du CBCB pour élaborer et diffuser de nouvelles règles aux fins de la saine gestion des risques et de la réglementation des fonds propres. En 2008-2009, le BSIF a participé à la préparation de prises de position importantes de la part du CBCB, notamment :

- nouveaux principes de saine gestion et de surveillance du risque de liquidité
- l'évaluation des mécanismes d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur
- la bonne gouvernance et la surveillance des programmes de stimulation de crise
- pratiques et enjeux de la modélisation du capital économique
- révision du cadre de gestion du risque de marché (Bale II) et des lignes directrices sur le calcul des fonds propres aux fins de l'établissement des risques supplémentaires éventuellement associés aux instruments de négociation
- remaniement des piliers 1, 2 et 3 en réponse aux problèmes survenus dans le marché de la titrisation (par exemple, les fonds propres à l'appui des soi-disant « retitrisations »)

On trouvera de plus amples détails sur ces initiatives très importantes et sur les plans de mise en œuvre qui s'y rattachent sur le site Web de la BRI à la rubrique du CBCB.

Changements conceptuels apportés aux normes comptables internationales

Le Conseil des normes comptables (CNC) du Canada a décidé d'adopter les Normes internationales d'information financières (IFRS) en 2011 à titre de base pour les rapports financiers que doivent déposer les entités ayant une obligation publique de rendre des comptes au Canada. Par conséquent, le BSIF s'est attardé à donner suite aux projets de l'International Accounting Standards Board (IASB) en participant activement aux travaux du Groupe de travail sur la comptabilité (GTC) du CBCB et du Sous-comité des contrats d'assurance de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA). En 2008-2009, dans le cadre de ses travaux au sein du GTC, le BSIF a participé à la préparation de lettres de commentaires du Comité de Bale à l'intention de

En 2008-2009, le BSIF a évalué les programmes de LRPC /LFAT des petites institutions financières et des conglomérats de sociétés d'assurance-vie. Il a constaté des progrès à ce chapitre et, lorsqu'il a décelé des lacunes, est intervenu pour veiller à ce que les institutions y remédient. Il a continué d'échanger ses conclusions avec le Centre d'analyse des opérations et déclarations financières du Canada (CANAFE) aux termes du protocole d'entente conclu avec ce dernier.

Le BSIF a continué à participer activement aux travaux du Groupe d'action financière (GAFI), un organisme intergouvernemental qui a pour mission d'élaborer et de promouvoir des politiques nationales et internationales de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. Le BSIF a aussi collaboré avec le ministère des Finances, le CANAFE et d'autres intervenants pour préparer la réponse du Canada au Rapport d'évaluation mutuelle (REM) publié par le GAFI en février 2008. Le BSIF est aussi membre du comité consultatif conjoint des secteurs public et privé sur la LRPC / LFAT, mis sur pied par le ministère des Finances pour discuter sur une base permanente du régime canadien de LRPC / LFAT.

## Activités internationales

Les organisations internationales jouent un rôle prépondérant dans l'élaboration des cadres de réglementation à l'intention des banques et, de plus en plus, des assureurs-vie. En 2008-2009, le BSIF a continué à participer à la mise au point de règles saines qui peuvent être appliquées à l'échelle internationale. Bien que le système financier canadien continue à tirer des avantages des approches appliquées au Canada, la réforme de la réglementation internationale pour tenir compte des réalités d'un marché mondial en grave crise est en tête de liste du programme du G-20.

Les institutions financières canadiennes ont continué à jouer un rôle actif sur la scène internationale et, dans certains cas, ce rôle représente une part importante de leurs activités. En outre, bien que les activités aient diminué dans une certaine mesure en raison de la conjoncture défavorable, les institutions financières internationales demeurent actives au Canada par le biais de leurs succursales et filiales.

Dans l'esprit de la coopération internationale dans le domaine de la réglementation, le BSIF a continué à nouer des liens avec les organismes de surveillance étrangers en participant aux discussions internationales sur l'établissement de règles, en prenant part aux collèges des surveillants internationaux et en les accueillant, et en concluant des accords de partage de l'information avec les instances de surveillance de

## Comité de Bale sur le contrôle bancaire

### AMÉLIORER LA QUALITÉ DE LA SURVEILLANCE DES BANQUES À L'ÉCHELLE MONDIALE

certain pays hôtes qui réglementent d'importantes filiales étrangères de banques et de sociétés d'assurances canadiennes. Le BSIF a conclu plus de 25 accords du genre et, en 2008-2009, il en a signé avec la République dominicaine, les Bermudes, Taïwan et la Thaïlande. Le BSIF continue à négocier d'autres accords, puisqu'il a constaté qu'ils permettent de mieux coordonner les travaux de surveillance entre les organismes de surveillance des pays d'origine et d'accueil.

Le BSIF est membre du Comité de Bale sur le contrôle bancaire (CBCB), qui offre une tribune aux fins de l'élaboration de règles et de la coopération en matière de surveillance des banques. Le BSIF a continué à participer activement aux travaux du CBCB, surtout par l'entremise du Groupe de mise en œuvre des normes (GMN) – qui remplace le Groupe de mise en œuvre de l'Accord – du Groupe de travail sur la comptabilité (GTC) et du Groupe de l'élaboration des politiques (GEP).

Le GMN permet aux organismes de surveillance d'échanger de l'information et de surveiller la mise en œuvre des normes déjà avalisées par les membres du CBCB.

Le GTC veille à ce que les normes et les pratiques internationales de comptabilité et de vérification favorisent la saine gestion des risques des institutions financières, contribuent à la discipline sur les marchés grâce à la transparence, et renforcent la sûreté et la solidité du système bancaire.

Le GEP est surtout chargé d'appuyer le Comité en surveillant et, le cas échéant, en proposant et en développant des politiques qui favorisent la solidité du système bancaire et l'application de normes élevées de surveillance. Le GEP est une tribune aux fins de l'élaboration de politiques et, par l'entremise de ses divers sous-comités et groupes de travail (par exemple, le Groupe du portefeuille de négociation, le Groupe de travail sur les liquidités, le Groupe de la définition des fonds propres, le Groupe de travail sur la recherche, le Groupe de surveillance des normes de fonds propres et le Groupe sur la gestion et la modélisation des risques), il dirige l'analyse approfondie des enjeux et l'élaboration des politiques.

En 2008-2009, le CBCB s'est employé à évaluer les causes de la crise qui a secoué les marchés financiers en 2008 et 2009 et à mettre au point un plan d'action



En 2008-2009, le BSIF a diffusé une version révisée de la ligne directrice B-10, *Impartition d'activités, de fonctions et de méthodes commerciales*, qui tient maintenant compte de l'annulation de l'exigence concernant l'approbation du traitement des données à l'extérieur du Canada. Cette ligne directrice demeure un outil utile pour les institutions financières qui impartissent diverses activités, car elle permet de s'assurer que des mesures minimales sont prises pour cerner et atténuer les risques inhérents à l'impartition.

INITIATIVES EN MATIÈRE DE RÉASSURANCE

En décembre 2008, le BSIF a publié un document de travail en vue d'amorcer un examen stratégique complet de son approche de réglementation et de surveillance en matière de réassurance. Dans ce document, le Bureau explique son approche à l'égard de la réassurance, mentionne plusieurs initiatives entreprises à ce chapitre et sollicite les commentaires du secteur en ce qui a trait à l'orientation stratégique globale de la réglementation et de la surveillance de la réassurance au Canada. En 2009, le BSIF étudiera les commentaires soumis par les intervenants afin de façonner les modifications à apporter au cadre de réglementation et de surveillance de la réassurance.

ACTIVITÉS DE LUTTE CONTRE LE RECYCLAGE DES PRODUITS DE LA CRIMINALITÉ ET LE FINANCEMENT DES ACTIVITÉS TERRORISTES

En juin 2008, d'importantes modifications de la *Loi sur le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes* sont entrées en vigueur. Étant donné que des signes avant-coureurs de ces modifications présenteraient un défi pour des institutions financières, le Bureau a mis en train des activités de sensibilisation et d'évaluation.

Afin d'aider les IFF à renforcer leur programme de LRPC / LFAT et de voir à ce que le Canada continue de satisfaire aux attentes internationales à l'égard du secteur réglementé de la LRPC / LFAT, le BSIF a révisé, en décembre 2008, sa ligne directrice B-8, *Mécanismes pour décourager et détecter le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes*, laquelle souligne maintenant le caractère essentiel des mécanismes de contrôle déterminants ainsi que les exigences clés des lois et règlements canadiens. Ainsi, les IFF pourront mettre l'accent sur les normes et mécanismes de contrôle qui doivent être mis à jour.

des fonds distincts. Les modifications les plus importantes apportées le 1<sup>er</sup> janvier 2009 portaient sur le traitement des exigences relatives aux réserves négatives, à la mortalité et aux devises.

Le BSIF élabore présentement le nouveau cadre de son approche standard en regard du MIMPRCE, avec l'aide de l'Autorité des marchés financiers (AMF) et d'Assuris, en prévision de l'adoption de normes comptables internationales (l'étape II des IFRS) qui modifieront sans doute les principes de calcul des passifs d'assurance. En 2008-2009, le BSIF a poursuivi les entretiens sur la mise à jour de la méthode de calcul des exigences de capital réglementaire des sociétés d'assurance-vie. Ces discussions visent notamment à formuler une manière adéquate de réagir aux nouvelles normes comptables susceptibles de modifier considérablement les postes du bilan qui servent à mesurer les risques. Un document sur le cadre et un autre sur le risque de marché ont été affichés sur le site Web du BSIF en octobre 2008.

Le BSIF a poursuivi, par l'entremise du Comité consultatif du MIMPRCE (CCM), les travaux amorcés pour développer des techniques plus poussées de mesure des risques (par exemple, les modèles internes des sociétés) et les intégrer dans le MIMPRCE. Le CCM regroupe des représentants de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes (ACCAP), de l'Institut canadien des actuaires, d'Assuris, de l'Autorité des marchés financiers et du BSIF. En 2008, le BSIF a soumis au CCM la version préliminaire de consignes supplémentaires concernant l'élaboration des modèles internes. De plus, le CCM tente de déterminer s'il convient d'examiner le cadre aux fins de l'utilisation des modèles internes pour calculer les exigences en matière de capital au titre des garanties de fonds distincts.

SOCIÉTÉS D'ASSURANCES MULTIRISQUES

Le BSIF a amorcé des discussions en 2008-2009 en réponse à l'intérêt manifesté par les assureurs multi-risques pour l'utilisation d'approches fondées sur des modèles de mesure des risques. Un Comité consultatif sur le test du capital minimal des sociétés d'assurances multirisques a été mis sur pied afin de faciliter ces discussions. Le Comité est composé de représentants du BSIF, des organismes de réglementation du Québec et de la Colombie-Britannique, du Bureau d'assurance du Canada (BAC), de la Société d'indemnisation en matière d'assurances IARD et de plusieurs sociétés d'assurances.



Ivy Lee

Gaetano Ceretto Directeur principal, Groupe des  
conglomérats d'assurance-vie,  
Secteur de la surveillance

Conseillère en actuariat, Division de  
l'actuariat, Secteur de la réglementation

Le BSIF a modifié sa ligne directrice sur le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) à l'intention des sociétés d'assurance-vie à l'automne 2008 et le 1<sup>er</sup> janvier 2009 (au moment où les changements découlaient d'un grand examen triennal ont été mis en œuvre). À l'automne 2008, les modifications portaient notamment sur le traitement des titres de créance disponibles à la vente et les exigences de capital au titre des garanties de fonds distincts. Dans le deuxième cas, les exigences ont été améliorées pour mieux tenir compte du calendrier des obligations de paiement au titre des garanties et pour diminuer la volatilité des exigences de capital au titre

SOCIÉTÉS D'ASSURANCE-VIE

Le document NFP A 1, conformément aux approches avancées énoncées dans le document NFP A 1, approuvées aux fins du calcul des normes de fonds propres de modification et de mise à jour de modèles déjà En 2008-2009, le BSIF a aussi examiné des demandes propres de catégorie 1, ordinares qui peuvent être inclus dans les fonds limite des fonds propres sous forme d'actions semblables. Le préavis fait passer de 30 % à 40 % la actions privilégiées de grande qualité et des titres d'intégrer aux fonds propres de catégorie 1 certaines aux fonds propres. Les règles du BSIF permettent puissent demeurer en bonne posture en ce qui a trait donnera plus de latitude aux IFF afin que celles-ci maintiennent de fonds propres de qualité, par exemple, Le préavis intitulé *Accroissement de la souplesse et*

- Instruments nouveaux de catégorie 1 (décembre 2008)
- Accroissement de la souplesse et maintien de fonds propres de qualité (novembre 2008)
- Titrisation – Pratiques attendues (octobre 2008)

En période de changement rapide et de crise sur les marchés financiers, le BSIF a rapidement diffusé des préavis et mis à profit ses pouvoirs d'établissement de règles pour tenir compte des risques et des possibilités tout en préservant les incitations à une gestion résiliente des risques et des fonds propres. En 2008-2009, le BSIF a diffusé les préavis que voici :

- Garanties et accords de soutien consentis par des entités du secteur public (juin 2008)
- Traitement aux fins des fonds propres des prêts hypothécaires (version provisoire de mars 2009)

En 2008-2009, le BSIF a diffusé un certain nombre de préavis ayant trait à la mesure et aux normes de fonds propres des banques et des sociétés de fiducie et de prêt ou en a mis à jour un certain nombre, par exemple :

BAQUES ET SOCIÉTÉS DE FIDUCIE ET DE PRÊT – NORMES DE FOND PROPRES

Consignes sur les fonds propres

Le rôle de de changement rapide et le crise sur les marchés financiers,

Le BSIF a maintenu sa participation au comité consultatif des utilisateurs du CNC, au Groupe de travail sur la comptabilité d'assurance et au Comité consultatif des normes de vérification et de certification, en plus d'être représentée auprès du Conseil de surveillance de la normalisation en vérification et certification et du Conseil de surveillance de la normalisation comptable.

Shari Hafner  
Surveillante principale, Groupe des institutions financières, Secteur de la surveillance

Gilbert Ménard  
Directeur général, Division des fonds propres, Secteur de la réglementation

## Etablissement de règles au Canada

### Modifications de la législation régissant les institutions financières

Les lois qui régissent les institutions financières fédérales (IFF) sont revues aux cinq ans pour en assurer la pertinence, à l'appui d'un secteur des services financiers à la fois efficient, concurrentiel et prudent. La Loi modifiant la législation régissant les institutions financières et comportant des mesures connexes et *correlatives* a reçu la sanction royale en mars 2007. En 2008-2009, le BSIF a continué à travailler en collaboration avec le ministère des Finances pour élaborer des mesures réglementaires relativement à la mise en œuvre de certains aspects de cette loi.

### Collaboration avec les organismes canadiens de normalisation

Le BSIF entretient d'étroites relations de travail avec l'Institut canadien des actuaires (ICA) et le Conseil des normes comptables (CNC) pour garantir que les normes actuarielles sont pertinentes et débouchent sur une pratique acceptable dans des domaines comme l'évaluation et l'évaluation des risques et du capital, puisque ces sujets ont un lien avec les entités réglementées. En 2008-2009, le BSIF a maintenu sa participation aux travaux de plusieurs commissions de pratique de l'ICA.

Le BSIF entretient également des liens professionnels étroits avec l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). En 2008-2009, le BSIF a continué à travailler de près avec le personnel de son Conseil des normes comptables (CNC) et eu avec lui des entretiens au sujet de l'adoption des Normes internationales d'information financière (IFRS) en 2011. Le BSIF continuera à travailler avec le personnel du CNC dans le cadre de cette initiative, qui transformera en profondeur la présentation des rapports financiers des institutions financières fédérales.

## ETABLISSEMENT DE RÈGLES

Le BSIF établit, à l'intention des institutions financières, un cadre de réglementation regroupant des consignes et des règles qui respecte ou dépasse les exigences minimales internationales. Cet exercice comprend la diffusion de consignes et la contribution aux lois et aux règlements fédéraux qui ont une incidence sur les institutions financières, la contribution aux normes comptables, actuarielles et de vérification, et la participation aux activités internationales d'établissement de règles.

En 2008-2009, le BSIF a continué à promouvoir de saines pratiques de gestion des risques par le biais de ses activités d'établissement de règles. Il a également maintenu sa collaboration – en prêtant son concours à des exercices internationaux – à l'élaboration de règles qui peuvent s'appliquer aux institutions financières canadiennes. Dans le rapport qu'il a publié en mars 2009 en vertu de l'article IV de ses Statuts, le Fonds monétaire international a reconnu les retombées positives que ces activités ont eues pour le Canada pendant la crise mondiale du marché financier. Il y présentait notamment notre cadre de réglementation et de surveillance comme l'un des trois facteurs sous-tendant la capacité d'adaptation du système bancaire canadien comparativement à ses concurrents à l'échelle mondiale.





Cote de risque composite

Au 31 mars 2009, il y avait 56 institutions sous surveillance (se reporter au tableau 7). Bien qu'il s'agisse d'une hausse substantielle par rapport à l'exercice précédent (25), à quelques exceptions près, la plupart de ces institutions sont cotées au stade de préalerte (stade 1). Le nombre de sociétés à problème a augmenté dans tous les secteurs, avec une augmentation marquée du côté des institutions de dépôts et des assureurs multirisques. Cette hausse traduit la situation qui prévalait dans ces secteurs en 2008-2009.

La cote de risque composite (CRC) correspond à l'évaluation globale de la sûreté et de la stabilité d'une institution. Elle est fonction de critères d'évaluation élaborés avec les institutions financières visées. Il y a quatre niveaux de cote de risque composite, à savoir faible, modérée, supérieure à la moyenne ou élevée. La CRC est communiquée à la plupart des institutions au moins une fois l'an (certaines institutions inactives ou en liquidation volontaire peuvent ne pas être cotées). La confidentialité de ces cotes est protégée par règlement.

À la fin de mars 2009, 89 % des institutions évaluées avaient une CRC faible ou modérée et 11 % (45 institutions) avaient une cote supérieure à la moyenne ou élevée, comparativement à 94 % et 6 % respectivement en 2007-2008.

Cotes d'intervention

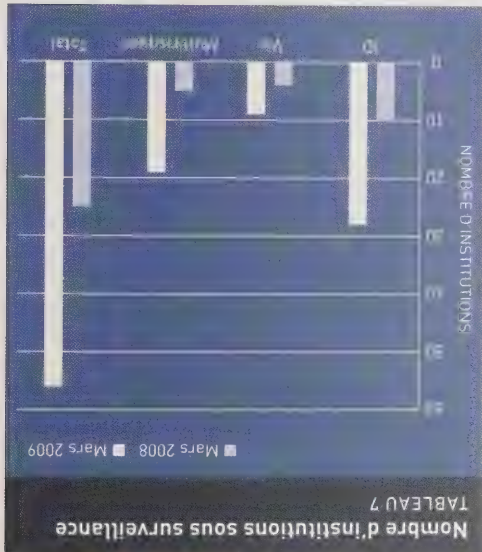
Le BSIF attribue également à chaque institution financière une cote d'intervention, conformément à son Guide d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales, qui prévoit le degré de surveillance dont l'institution fait l'objet. En gros, ces cotes sont les suivantes : normale (aucun stade), préalerte (stade 1), risque pour la viabilité ou la solvabilité (stade 2), viabilité financière future sérieusement compromise (stade 3), et non-viabilité / insolvabilité imminente (stade 4).



Kelly Griffiths  
Directrice, Division des risques de crédit,  
Groupe de soutien de la surveillance, Secteur  
financiers, Secteur de la surveillance

Ashwin Ranjit  
Surveillant principal, Groupe des conglomérats

Le nombre d'institutions sous surveillance a augmenté dans tous les secteurs, bien qu'elles se trouvent pour la plupart au stade de préalerte.



## Résultats de la consultation réalisée auprès du secteur des assurances multirisques en 2008-2009

Au début de 2009, le BSIF a chargé The Strategic Counsel de procéder à des consultations confidentielles auprès de sociétés d'assurances multirisques pour déterminer leur perception du marché des assurances et connaître leur opinion du BSIF en général. C'est là un exercice auquel se livre régulièrement le BSIF auprès des principaux acteurs du secteur des services financiers dans le but d'évaluer son efficacité et d'améliorer son rendement.

La consultation s'est déroulée sous forme d'entrevues individuelles anonymes auprès de cadres qui formaient un échantillon représentatif des sociétés d'assurances multirisques réglementées par le BSIF. C'est The Strategic Counsel qui a choisi les participants et le BSIF ne connaît pas l'identité des répondants. La version finale du rapport intitulée *Recherche qualitative : Consultation auprès du secteur des assurances multirisques* (CSAM) est affichée sur le site Web du BSIF.<sup>2</sup>

Voici les principaux constats issus de cette consultation.

- De façon générale, le BSIF s'acquitte efficacement de son mandat.
  - La plupart des personnes interviewées reconnaissent que l'approche du BSIF en matière de réglementation a contribué à la santé du système financier canadien.
  - Les participants ont une impression très positive du professionnalisme dont fait preuve le BSIF.
  - Beaucoup estiment que le BSIF fait preuve d'initiative face aux nouveaux enjeux.
  - Les répondants estiment, en grande majorité, que le BSIF communique clairement ses attentes par le biais de ses consignes et de sa méthode de traitement des demandes d'agrément.
- Au chapitre des améliorations souhaitables, les répondants ont mentionné les connaissances du personnel en matière de réassurance, une meilleure rétroaction lors de la préparation des consignes et le renforcement des communications au sujet des activités internationales. Nous avons élaboré des plans d'action donnant suite à ces recommandations.

<sup>2</sup> The Strategic Counsel, un cabinet de recherche indépendant, a réalisé ces consultations pour le compte du BSIF. Au début de 2009, les chefs et présidents de la direction, les chefs des services financiers et les agents principaux des sociétés d'assurances multirisques réglementées par le BSIF ont pris part à la recherche qualitative. Le cabinet The Strategic Counsel a choisi les participants de manière aléatoire et le BSIF ignore l'identité des répondants. Le rapport présente le sommaire des résultats. Le rapport intitulé *Recherche qualitative : Consultation auprès du secteur des assurances multirisques* est disponible sur le site Web du BSIF sous Le Bureau / Rapports / Consultations et sondages.

## Outils de surveillance

### Gestion efficace des risques

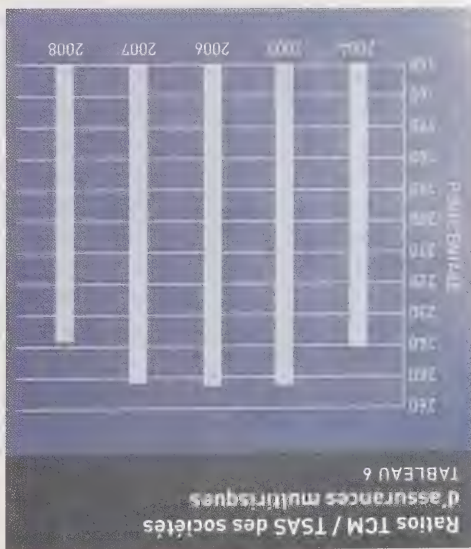
Le cadre de surveillance axé sur les risques qu'applique le BSIF lui permet de mieux dépister les pratiques imprudentes ou peu sûres d'une institution financière et d'intervenir rapidement lorsque la situation l'exige. La méthodologie consiste à évaluer les risques

inhérents aux activités de l'institution, ses processus de gestion des risques et sa situation financière. Lorsque la situation s'y prête, le BSIF s'appuie sur les travaux des fonctions de supervision de l'institution, de son vérificateur externe et de l'actuaire désigné pour s'assurer de l'existence de politiques et de processus adéquats de gestion des risques et de leur application dans le cadre des opérations. Le BSIF peut ainsi consacrer ses propres ressources à l'examen de secteurs susceptibles d'influer sur la sûreté et la stabilité de l'institution.

En 2008-2009, le BSIF a instauré le concept du col-logue à l'intention de catégories précises d'institutions financières afin de les sensibiliser de façon très ciblée à la nécessité de gérer rigoureusement les risques et de transmettre les principales leçons apprises. Le but était de clarifier les attentes du BSIF à l'égard des principaux volets de la gestion des risques en fonction de travaux précis entrepris par le BSIF pendant l'exercice et de communiquer de l'information au sujet des questions abordées par les organismes de réglementation à l'échelle internationale. Ces colloques ont aussi permis aux participants de poser des questions aux cadres des équipes chargées de la surveillance et de la réglementation.

Le Comité d'étude des risques nouveaux (CERN) du BSIF, qui a été mis sur pied en 2007-2008, s'est avéré efficace pour cerner les nouveaux facteurs de risque à l'échelle du secteur. Son rôle consiste à dépister rapidement les changements et les événements qui pourraient présenter un risque pour les institutions financières fédérales (IFF) ou leur nutre, et d'en faire le suivi. Il se réunit périodiquement pour examiner les principaux indicateurs du marché et approuver les travaux de surveillance supplémentaires nécessaires à l'évaluation des facteurs de risque et leurs répercussions sur les institutions financières.

chiffrait à 251,6 %. Toujours en 2008, les dividendes payés sont revenus aux niveaux plus traditionnels des années précédentes. Les niveaux combinés TCM / TSAS demeurent supérieurs à la cible de surveillance minimale de 150 % fixée par le BSIF (se reporter au tableau 6).



En 2008, le ratio combiné du TCM et du TSAS du secteur a largement dépassé la cible de 150 % fixée par le BSIF.

Néanmoins, le secteur des assurances multirisques demeure fondamentalement volatile. Les provinces légifèrent les dispositions de couverture des produits d'assurance automobile et approuvent les taux. Les tensions engendrées par les sinistres sont évidentes sur le plus important marché de l'assurance automobile (l'Ontario), et en 2008, une décision d'un tribunal inférieure albertain a aboli le pouvoir de la province de limiter les indemnités au titre des blessures découlant d'un accident de la route (Cette décision peut se retrouver en appel).

Même si d'autres branches demeurent très concurrentielles sur le marché, le secteur s'inquiète des tendances futures des sinistres et de la progression des sinistres météorologiques liés à la menace des changements climatiques. Le terrorisme demeure également un risque important. En 2009-2010, le BSIF continuera de surveiller l'exposition aux sinistres et les processus adoptés par les assureurs multirisques pour atténuer ces risques.





Lachmi Asnani-Ma  
Surveillante principale,  
Groupe des institutions financières,  
Secteur de la surveillance

Graham Taylor  
Directeur, Surveillance,  
Groupe des institutions financières,  
Secteur de la surveillance

### Sociétés d'assurances multirisques

est supérieur aux frais de règlement (compte non tenu du rendement des placements connexes). En 2008, le ratio combiné a augmenté, passant de 91,9 % à 100,0 %. Un climat d'incertitude régnait toujours en raison de la hausse des demandes de règlement dans les principales branches d'assurance, du résultat des contestations judiciaires relativement aux plafonds imposés aux blessures légères, de la crainte croissante au sujet de l'assurance des particuliers en fonction de la valeur et du maintien d'une tarification concurrentielle dans l'assurance des entreprises. Les branches « biens personnels », « automobiles » et « biens commerciaux » sont toutes visées, il est donc possible que ce secteur soit confronté à un autre ralentissement.

Le rendement des capitaux propres a atteint 8,0 %, en baisse comparativement au résultat de 16,1 % de l'année précédente. Le revenu de placement a continué de s'ajouter aux gains de souscription en 2008; les rendements avant les pertes réalisées sont demeurés relativement constants par rapport à ceux de 2007. Le secteur n'a pas été sensiblement touché par les bouleversements persistants du marché du crédit qui affectent certaines catégories d'actifs, encore que les pertes en capital non réalisées aient augmenté pendant l'année.

A l'instar des sociétés d'assurance-vie, les sociétés d'assurances multirisques sont demeurées bien capitalisées en 2008. Les résultats d'exploitation de 2008 ont préservé la solidité de ceux du test du capital minimal (TCM) des sociétés canadiennes, et du test de la suffisance de l'actif des succursales (TSAS) pour les succursales des sociétés étrangères. En 2008, le ratio combiné TCM / TSAS de ce secteur a atteint 238,2 %, en baisse par rapport à celui de 2007, qui se

La BSIF continuera à surveiller ces risques de près. La contraction des marchés boursiers et les bas taux d'intérêt ont eu un effet négatif sur les résultats financiers de bien des sociétés d'assurance-vie, d'où les caractéristiques plus conservatrices, notamment le prix, des nouvelles émissions de ces produits.

Ces dernières années ont mis en lumière les conséquences d'une éventuelle pandémie mondiale en termes de demandes de règlement et de continuité opérationnelle. Les assureurs-vie intègrent périodiquement des scénarios relatifs aux répercussions d'une pandémie dans leur exercice annuel de l'Essai dynamique de suffisance du capital (EDSC). Cet essai porte non seulement sur les conséquences d'une mortalité plus élevée, mais également sur d'autres aspects, par exemple, l'incidence d'un marché boursier déprimé. Le BSIF a tenu le Colloque des actuaires désignés dans le cadre duquel les participants se sont penchés sur les points forts, et faibles, du rapport EDSC.

Les résultats de l'EDSC de la fin de 2008 indiquent qu'en cas de pandémie relativement grave, les bénéfices des sociétés canadiennes d'assurance-vie chuteraient, mais celles-ci demeureraient solvables.

Les opérations internationales sont un rouage important des activités des trois principaux conglomérats d'assurance-vie canadiens. Le rendement des opérations internationales offre une éventuelle source de contribution à la vigueur financière, à la diversification et aux perspectives de croissance de ces institutions. Le BSIF poursuivra activement l'examen de ces opérations afin de favoriser une capacité de gestion des risques proportionnelle aux risques assumés.

Après avoir déclaré des résultats d'exploitation favorables de 2004 à 2007, le secteur des assurances multirisques a commencé à montrer d'importants signes d'essoufflement. En 2008, les résultats de souscription n'avaient atteint que le seuil de rentabilité. L'un des principaux indices de la rentabilité de ce secteur est le ratio combiné, qui mesure le rapport entre les frais de règlement et le revenu-primes. Un résultat inférieur à 100 % signifie que le revenu-primes



Julie Vincent  
Surveillante, Groupe des institutions financières,  
Secteur de la surveillance

Céline Guévin  
Surveillante principale, Groupe des institutions financières, Secteur de la surveillance

En 2007-2008, nous avons indiqué qu'un ralentissement appréciable des marchés boursiers internationaux pourrait influencer sur les sociétés canadiennes d'assurance-vie qui émettaient des fonds distincts avec garanties intégrées. La chute prononcée de plus de 50 % sur les marchés boursiers a eu des effets négatifs sur les sociétés exposées. En outre, des pressions ont été exercées sur les portefeuilles de placement des sociétés d'assurances du côté des actions en raison du cours des actions en chute libre et du côté des placements à revenu fixe en raison des taux d'intérêt en baisse.

Malgré ces défis, le secteur canadien de l'assurance-vie est demeuré bien capitalisé. Les ratios de capitaux propres sont demeurés supérieurs, et de loin, aux exigences réglementaires minimales. Le BSIF a fixé à 150 % la cible de surveillance à l'égard du ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) des sociétés canadiennes. Le ratio moyen du MMPRCE des assureurs-vie canadiens s'élevait à 215 % en 2008, ce qui dépassait largement la cible établie par le BSIF. Dans l'ensemble, la qualité de l'actif est demeurée robuste (se reporter au tableau 5).

Avec une base de capital suffisante et compte tenu de l'incertitude permanente au sujet d'un retour à un niveau de revenus normal en raison de la conjoncture, le secteur de l'assurance-vie aura probablement des défis à relever en 2009. La nature conservatrice des portefeuilles des sociétés d'assurance-vie a, depuis toujours, aidé à faire en sorte que l'exposition au risque de crédit demeure à un niveau raisonnable, diminuant du coup la contribution de ce risque à un rendement financier plus faible, mais l'économie qui ne cesse de se détériorer pourrait à court terme avoir des effets négatifs sur le secteur. Néanmoins, la réputation du

secteur est solide et il a toujours accordé une grande importance à la gestion des risques et à la suffisance du capital. Certaines sociétés canadiennes d'assurance-vie participent aux activités mondiales d'institutions financières étrangères; il est donc arrivé que les répercussions des événements économiques à l'échelle mondiale perturbent les opérations des sociétés mères étrangères d'entités canadiennes d'assurance-vie. Le BSIF surveille l'apport de capitaux en provenance des sociétés mères étrangères ainsi que les mesures prises pour rapatrier les excédents des opérations canadiennes pour soutenir la base de capital des sociétés mères. Une surveillance étroite nous permettra de prendre des mesures, s'il y a lieu.

Nous prévoyons que les assureurs-vie canadiens seront toujours aux prises avec des risques de placement en raison de la possibilité que les marchés boursiers se contractent, de la faiblesse du crédit dans les obligations, les hypothèques et d'autres placements à revenu fixe et du maintien des faibles taux d'intérêt en 2009-2010.



En 2008, le ratio moyen du MMPRCE des assureurs-vie du Canada est resté nettement supérieur à la cible de 150 % fixée par le BSIF.





Brian Divell

Gestionnaire, Groupe des  
institutions financières,  
Assurances, Secteur de  
la surveillance

Andrew Blackwood

Analyste des risques de crédit,  
Division des risques de crédit,  
Groupe de soutien de la  
surveillance

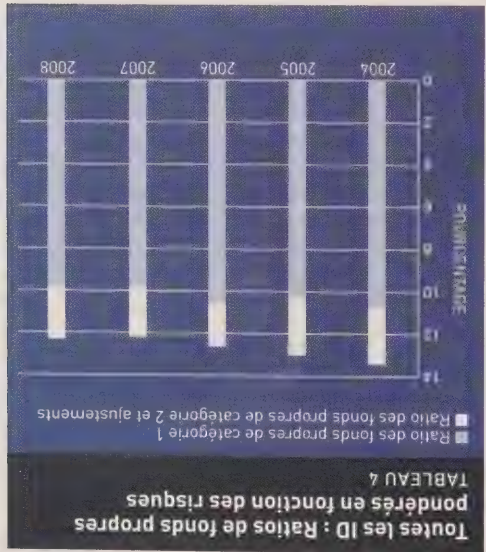
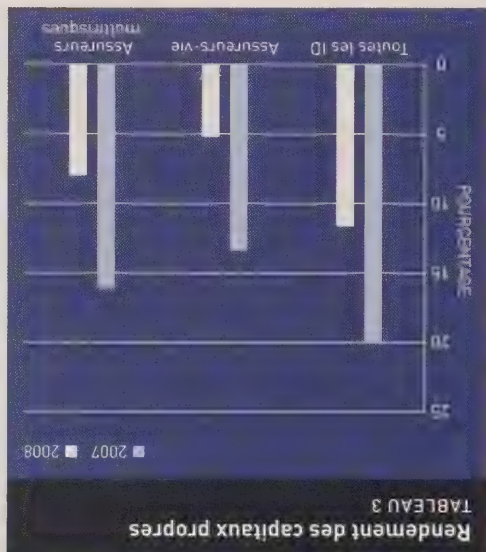
En 2008-2009, le BSIF a collaboré avec les banques qui utilisent l'approche fondée sur les notations internes à la mise en œuvre de l'Accord de fonds propres de Bâle II. Il a élaboré un cadre de contrôle et de suivi du rendement des systèmes de notation des risques conçus et mis en œuvre le cadre de modification du modèle provisoire de l'approche NI pour guider l'examen et l'approbation des systèmes de notation du risque interne, effectué un examen intersectoriel du processus d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (PEAFP) et des mécanismes de mesure des risques qui s'y rattachent et s'est assuré que les institutions financières continuent de respecter les exigences du pilier 1. Dans l'avenir, le BSIF continuera de conjuguer ses efforts à ceux de comités et de groupes divers – affiliés à Bâle ou aux institutions financières – afin de

Le ralentissement soudain des marchés boursiers mondiaux en 2008 a été le plus important facteur à l'origine du rendement financier plus faible enregistré par les sociétés canadiennes d'assurance-vie en 2008. Les revenus nets ont totalisé 3,3 milliards de dollars, le rendement des capitaux propres se situant à 4,9 %. Ces chiffres sont considérablement inférieurs au rendement de 2007, qui affichait des revenus nets de 9,2 milliards de dollars et un rendement des capitaux propres de 13,8 %.

### Sociétés d'assurance-vie

rehausser les politiques et les exigences en matière de renseignements à produire.

Le rendement moyen des capitaux propres a reculé dans tous les secteurs en 2008, les assureurs-vie enregistrant la baisse la plus marquée.





Même si le Canada ne s'en est pas sorti indemne, la vigueur du régime canadien de réglementation financière — associée à une meilleure gestion des risques dans les institutions financières — nous a aidés à éviter les écueils mineux que nos pairs à l'étranger. Dans l'ensemble, les institutions financières canadiennes ont été avantagées par des bilans plus solides, des pratiques relativement conservatrices en matière d'octroi de crédit et le maintien de niveaux plus élevés de fonds propres.

## La vigueur du régime canadien de réglementation financière — une contribution aux risques dans les institutions financières — nous a aidés à éviter les écueils mineux que nos pairs

Bien des institutions de moindre envergure ciblent un créneau spécialisé ou mettent l'accent sur un ou deux instruments de crédit comme les prêts hypothécaires, l'immobilier commercial ou les cartes de crédit. Elles sont donc plus vulnérables au risque de crédit. Ces institutions ont eu plus de difficulté à mobiliser et à maintenir des liquidités et des fonds propres suffisants. Dans certains cas, les institutions mères ont radié des sommes importantes. Nous continuons de suivre la situation de près.

Même si le rendement moyen de leurs capitaux propres a reculé de manière appréciable, passant de 20 % en 2007 à 11,6 % en 2008, les institutions de dépôts ont déclaré des résultats d'exploitation élevés (se reporter au tableau 3). Le ratio moyen du total des fonds propres du groupe était de 12,3 % en 2008, légèrement en hausse par rapport à 12,2 % en 2007 (se reporter au tableau 4), ce qui dépasse nettement le seuil de 8 % fixé par la Banque des règlements internationaux et la cible de 10 % établie par le BSIF. Les institutions de dépôts sont demeurées suffisamment capitalisées, ce qui leur permet de pouvoir compter sur un cousin pendant la crise actuelle sur les marchés de crédit et de capitaux.

Pour 2009, le BSIF croit que les tendances macro-économiques qui posent des défis continueront à secouer le secteur des institutions de dépôts. Le Canada, à l'instar d'autres pays où nos institutions sont actives ou dans lesquels se trouvent les sociétés mères, est en récession. Compte tenu du ralentissement de la croissance, du taux de chômage plus élevé, du resserrement des marchés du crédit, de la volatilité boursière et des tensions exercées sur les prêts immobiliers et la titrisation, le BSIF surveillera ce secteur de près.

## Bilan sectoriel Institutions de dépôts

Le BSIF s'est associé à divers organismes canadiens dont le ministre des Finances, la Société d'assurance-dépôts du Canada et la Banque du Canada, sous le couvert du Comité de surveillance des institutions financières, pour tirer leçon des événements marquants et améliorer la supervision réglementaire. Il a également maintenu sa participation aux travaux de grandes tribunes internationales telles que le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, le Conseil de stabilité financière (qui succède au Forum sur la stabilité financière), l'Association internationale des contrôleurs d'assurance et le Groupe des surveillants principaux (GSP) constituées pour élaborer et mettre en place de meilleures pratiques. D'ailleurs, le GSP a publié ses *Observations sur la gestion des récents événements touchant les contrats sur défaut*, rapport de synthèse d'un examen qu'il a amorcé en décembre 2008 à l'appui des priorités établies par le CSF.

En 2008, malgré la forte volatilité des marchés et les conditions de crédit difficiles, les grandes banques canadiennes ont fait meilleure figure que nombre de leurs pairs à l'étranger. Même si les conditions macro-économiques mondiales ont eu un effet négatif sur les taux de rendement des banques jusque-là les plus élevés, celles-ci sont demeurées bien capitalisées et la majorité d'entre elles étaient rentables à la fin de l'exercice 2008. Bien que certaines banques aient

Le BSIF surveille les institutions financières fédérales (IFF), suit le contexte financier et économique pour cerner les questions qui pourraient nuire à ces dernières, et intervient en temps opportun pour protéger les déposants et les souscripteurs contre les pertes indues, tout en reconnaissant qu'en bout de ligne, cette responsabilité incombe à la direction, au conseil d'administration et aux administrateurs de régimes, et que les institutions financières et les régimes de retraite peuvent faire faillite.

En 2008-2009, période marquée par la grande volatilité des marchés et par des tensions économiques significatives, le BSIF a intensifié ses mesures de surveillance des institutions financières, se penchant d'encore plus près sur leur dossier afin de recueillir de l'information plus détaillée au sujet d'éventuelles sources de préoccupation. Il a notamment effectué des examens comparatifs et intersectoriels concernant l'immobilier commercial et les autres portefeuilles de crédit, la liquidité, la titrisation et le respect de Bâle II.

## Contexte financier

Le resserrement des marchés des liquidités et du crédit attribuable à la crise des prêts hypothécaires à risque et au dossier de la titrisation aux États-Unis s'est considérablement intensifié en 2008. De toute évidence, la longue période de faibles taux d'intérêt, de liquidités abondantes et de relâchement général de la vigilance a entraîné une souscription du crédit et une gestion des risques qui laissaient davantage à désirer, de même qu'une mauvaise tarification générale du risque. Cela a provoqué des bulles de l'immobilier, des produits de base et des actions, l'endettement élevé des institutions financières et l'expansion rapide des volets non réglementés du système financier.

Les conséquences ont eu une très grande portée et ont touché des pays partout dans le monde. La valeur comptable des titres de crédit et de titrisation étant remise en question, le marché mondial a imposé des normes de fonds propres plus élevées aux institutions financières. Bien des gouvernements ont dû soutenir leurs banques en y injectant des sommes énormes afin d'accroître la confiance dans le système financier et de fournir des liquidités et du crédit.

## Informez les intervenants

En 2008-2009, le BSIF a continué à rendre compte de ses plans et de ses activités à un large auditoire de parties intéressées. Il a diffusé plusieurs rapports, notamment son *Rapport ministériel sur le rendement 2007-2008*, le *Plan et priorités du BSIF pour 2009-2012* ainsi que quatre rapports actuariels produits par le Bureau de l'actuaire en chef, dont le *Rapport actuariel (8<sup>e</sup>) sur le Programme de la sécurité de la vieillesse et le Rapport actuariel sur le Programme canadien de prêts aux étudiants*. La version intégrale de ces rapports se trouve sur le site Web du BSIF.

Partout dans le monde, le BSIF fait figure de modèle en matière d'organisme de réglementation prudentielle. Il est fréquemment invité à prendre part à des conférences et à d'autres manifestations semblables. C'est ainsi que la surintendante et les membres de la direction du BSIF ont fait nombre d'exposés dans le cadre de tribunes sectorielles ou regroupant des organismes de réglementation, partout au Canada et à l'étranger, au nombre desquelles figurent le Forum d'information 2008 des services financiers, le symposium de Cambridge sur le crime économique, la 8<sup>e</sup> conférence annuelle du Canadian Institute sur la conformité réglementaire à l'intention des institutions financières, une conférence du midi du Canadian Centre for Ethics and Corporate Policy, une conférence de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance, le 33<sup>e</sup> congrès de l'Association des économistes québécois et les colloques du BSIF sur la gestion des risques.

La surintendante s'est également adressée au Comité permanent des finances de la Chambre des communes. La plupart de ces discours et exposés sont affichés sur le site Web du BSIF.

Quatre numéros du bulletin de communication du BSIF, *Le Piliier*, sont parus en 2008-2009. Cette publication reprend, à l'intention de nos principaux interlocuteurs sectoriels, l'essentiel des nouvelles au chapitre des lignes directrices, des avis ciblés, des déclarations publiques et d'autres renseignements pertinents.

## Le BSIF partage son savoir

- En 2008-2009, le BSIF a partagé son savoir-faire avec le grand public, les institutions financières, d'autres organismes de réglementation, les législateurs et la presse.
- Le site Web a fait l'objet de 1 289 507 consultations.
  - Le BSIF a traité 15 572 demandes de renseignements du public.
  - Il a répondu à 84 demandes de renseignements émanant de députés.
  - Il a répondu à 196 demandes de renseignements provenant de représentants de la presse.
  - Ses dirigeants ont prononcé plus de 60 allocutions et exposés auprès de tribunes sectorielles et d'organismes de réglementation.



**Avantages pour les Canadiens**

Appuyés par nos plans et priorités, les résultats stratégiques du BSIF sont étroitement liés aux objectifs plus larges du gouvernement, à savoir une croissance économique forte, la sécurité du revenu pour les Canadiens et un monde sécuritaire et sécurisé grâce à la coopération internationale, comme l'indique le rapport *Le rendement du Canada*, publié par le Secrétariat du Conseil du Trésor. Un système financier qui fonctionne bien et qui a toute la confiance des consommateurs et des autres intervenants, au Canada comme à l'étranger, qui traitent avec les institutions financières contribue nettement à la performance de l'économie canadienne.

**SOCIÉTÉS D'ASSURANCES MULTIRISQUES**

Au début de 2009, la firme The Strategic Counsel a mené pour le compte du BSIF des consultations auprès de sociétés d'assurances multirisques réglementées par le Bureau. Des entrevues en personne ont été réalisées auprès de présidents et chefs de la direction, de chefs des services financiers et d'agents principaux pour évaluer l'impression générale qui se dégage du BSIF et faire le point sur certains volets clés de ses activités – la réglementation et la diffusion de consignes, la surveillance et le processus d'agrément. On trouvera de plus amples renseignements à ce sujet dans le chapitre du présent rapport portant sur les institutions financières fédérales. La version complète du rapport de consultation auprès du secteur des assurances multirisques est affichée sur le site Web du BSIF à la rubrique Le Bureau / Rapports / Consultations et sondages.

**RÉGIMES DE RETRAITE PRIVÉS**

Au début de 2009, le cabinet TNS Canadian Facts, a mené, au nom du BSIF, un sondage auprès d'administrateurs et de conseillers de régimes de retraite privés que le Bureau réglemente. Le sondage — réalisé par le biais d'entrevues confidentielles — visait à solliciter des commentaires sur divers sujets, notamment les impressions générales sur le BSIF, les règlements et consignes, la surveillance, le processus d'agrément, les risques et les communications.

Près de 800 administrateurs et professionnels des régimes de retraite privés ont participé à la consultation. On trouvera de plus amples renseignements dans le chapitre du présent rapport portant sur les régimes de retraite privés fédéraux. La version complète du rapport de consultation de 2009 sur les régimes de retraite est affichée sur le site Web du BSIF à la rubrique Le Bureau / Rapports / Consultations et sondages.

**Sondages et consultations**

Le BSIF effectue périodiquement des sondages anonymes auprès d'observateurs compétents pour évaluer son rendement et son efficacité à titre d'organisme de réglementation. Les résultats de ces sondages sont affichés sur son site Web.

**Vérification**

Mis sur pied en 2006, le Comité de vérification du BSIF s'est réuni six fois en 2008-2009. Composé au départ du surintendant à titre de président et de quatre membres indépendants, il a été transformé en 2009 en indépendant. Ce comité a pour mandat de fournir des conseils objectifs, une orientation et des attestations qui aideront le BSIF à atteindre ses objectifs opérationnels et à remplir son mandat de façon efficace et efficiente. Il surveille activement les processus clés du BSIF en matière de reddition de comptes, de gestion du risque et de contrôle. En outre, il examine les états financiers du BSIF, que le Bureau du vérificateur général vérifie chaque année, et en recommande l'approbation. Le groupe de vérification interne du BSIF effectue des vérifications d'attestation selon les priorités internes globales axées sur les risques ayant fait l'objet de consultations auprès de la haute direction et de la surintendante et ayant été examinées et approuvées par le Comité de vérification. Les plans de vérification interne annuels et les rapports de vérification sont disponibles sur le site Web du BSIF. En 2008-2009, cinq rapports ont été publiés, y compris *Secteur de la réglementation – Examen des activités d'assurance-vie de la Division de l'actuaire, Rapport d'examen visant la Section des risques de crédit du Groupe du soutien de la surveillance et Rapport de vérification sur le processus de dotation du Bureau du surintendant des institutions financières.*

## Responsabilisation

**NOTE DE RECONNAISSANCE**

Pendant l'exercice à l'étude, Coleen Volk, surintendante auxiliaire du Secteur des services intégrés, a quitté le BSIF pour s'investir dans une nouvelle possibilité de carrière à l'industrie Canada. Le BSIF tient à saluer sa contribution.



# La haute direction

Julie Dickson a été nommée surintendante des institutions financières en juillet 2007, pour une période de sept ans. Arrivée au BSIF en avril 1999, elle a occupé le poste de surintendante auxiliaire du Secteur de la réglementation de janvier 2000 à juin 2006, puis celui de surintendante adjointe. En octobre de la même année, elle était nommée surintendante intérimaire. Avant de se joindre à l'équipe du BSIF, madame Dickson avait occupé divers postes dans la fonction publique et le secteur privé. Elle avait notamment passé une quinzaine d'années au ministère des Finances où elle était essentiellement chargée d'enjeux découlant des principes directeurs visant les institutions financières. Dans le secteur privé, elle avait assumé la fonction de chef de groupe des pratiques des institutions financières au sein d'une société nationale d'experts-conseils de 1995 à 1998. Elle est membre du Conseil de surveillance de la normalisation comptable du Canada et représente le BSIF auprès du Forum sur la stabilité financière et du Regroupement des organismes de surveillance. À titre de surintendante, elle siège au Conseil des gouverneurs du Conseil canadien sur la reddition de comptes, au conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada et au conseil d'administration du Centre d'études en leadership de Toronto – Surveillance des institutions financières. De plus, conformément à la Loi sur le BSIF, elle préside le Comité de surveillance des institutions financières (CSIF), lequel regroupe des représentants du BSIF, de la Banque du Canada, de la Société d'assurance-dépôts du Canada, de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et du ministère des Finances.

F. Edward (Ted) Price est le surintendant auxiliaire du Secteur de la surveillance. Il a été nommé à ce poste en juin 2006 alors qu'il était directeur principal du Groupe des conglomérats financiers. Depuis son

arrivée au BISF, en 2001, monsieur Price a occupé divers postes cadres, dont celui de directeur principal du programme de mise en œuvre de l'Accord de Bâle II sur les normes de fonds propres au Canada. Il s'est joint au BSIF au terme d'une affectation d'un an à la haute direction de la société Prescient Markets Inc., une banque de placements sur Internet. Entre 1983 et 1999, il a occupé divers postes dans le domaine des finances publiques et de la mise au point de produits à revenu fixe et de produits des marchés de capitaux pour Scotia Capitaux. Lorsqu'il a été nommé au comité de direction, en 1995, il s'est installé à New York pour diriger les activités de la Banque aux États-Unis.

Robert (Bob) Hanna est le surintendant auxiliaire du Secteur de la réglementation. Il a été nommé à ce poste en août 2007. Depuis 1984, année où il est arrivé au BSIF, qui s'appelait alors le Bureau de l'inspecteur général des banques, monsieur Hanna a occupé divers postes assortis de responsabilités croissantes dans le domaine des politiques et de la recherche. Il représente le BSIF auprès du Conseil de surveillance de la normalisation en vérification et certification et a été notre délégué auprès d'organismes internationaux tels que le Groupe de travail sur les fonds propres du Comité de Bâle, qui a supervisé l'élaboration du Dispositif de fonds propres de Bâle (Bâle II).

Gary Walker est le surintendant auxiliaire du Secteur des services intégrés. Il a été nommé à ce poste en 2008. À son arrivée au BSIF, en 2002, il a assumé la direction de la Division des ressources humaines, fonction à laquelle se sont greffées les services de la sécurité, de l'administration et l'information réglementaire en 2006. Avant de se joindre à l'équipe du BSIF, monsieur Walker avait occupé divers postes de haute direction rattachés aux services intégrés de sociétés et d'organismes des secteurs privé et public tels qu'Energi atomique du Canada Itée, Laidlaw Inc., AM International et MacDonald Detwiler Ltd.

Gary Walker Surintendant auxiliaire, Secteur des services intégrés  
Julie Dickson Surintendante des institutions financières  
Robert Hanna Surintendant auxiliaire, Secteur de la réglementation  
Ted Price Surintendant auxiliaire, Secteur de la surveillance

# Ressources

## Ressources financières

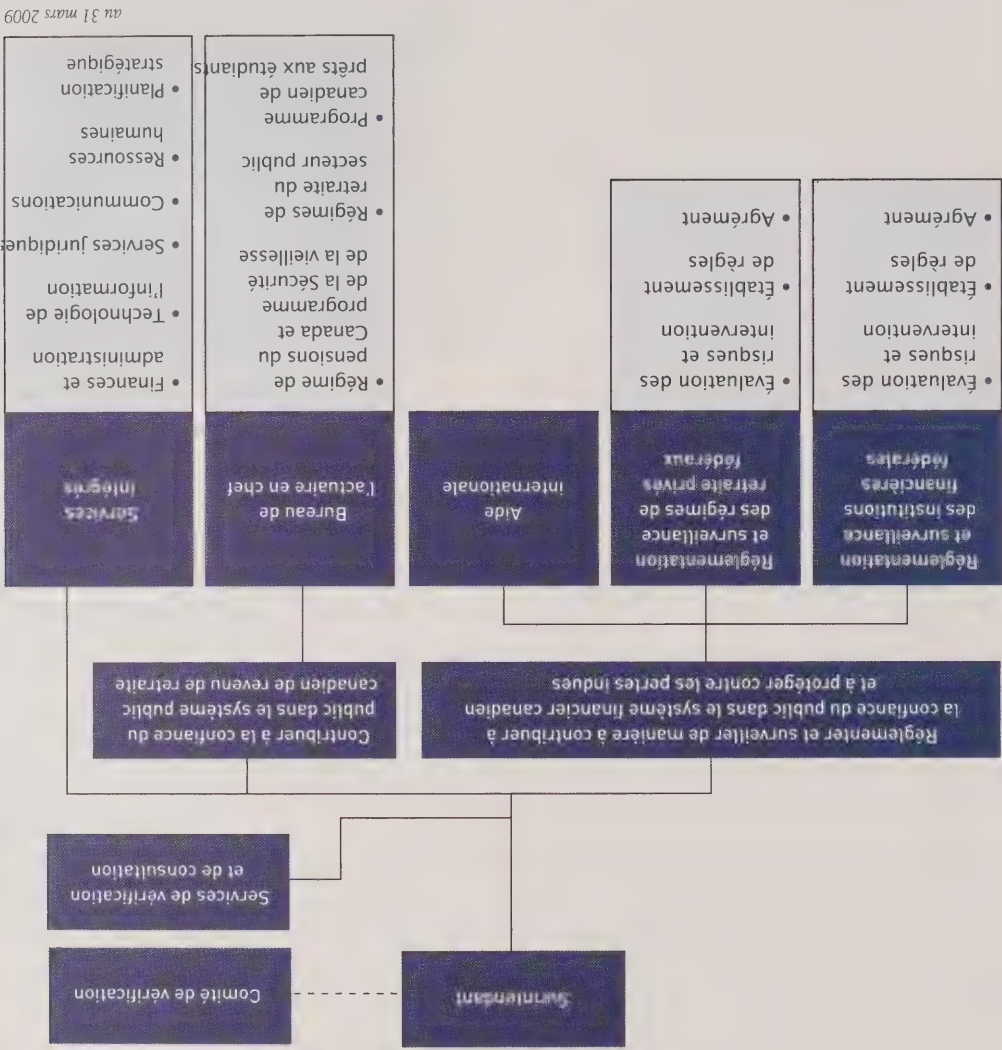
Le BSIF recouvre la totalité de ses frais, ainsi que stipulé dans la Loi sur le BSIF. Ses activités sont essentiellement financées par les cotisations versées par les institutions financières en fonction de leur actif, de leur revenu-primes ou du nombre de leurs membres, et par un programme de l'utilisateur-payeur à l'égard de certains services. Une modeste partie des revenus du BSIF provient du gouvernement du Canada, surtout au titre des services actuariels fournis relativement au Régime de pensions du Canada, au programme de la Sécurité

de la vieillesse, au Programme canadien de prêts aux étudiants et à divers régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public. Le programme d'aide internationale du BSIF est quant à lui financé par l'Agence canadienne de développement international.

## Ressources humaines

Au 31 mars 2009, le BSIF comptait 501 employés répartis entre ses bureaux d'Ottawa, de Montréal, de Toronto et de Vancouver : 204 au Secteur de la surveillance, 130 au Secteur de la réglementation, 139 au Secteur des services intégrés et 28 au BAC.

TABLEAU 2



au 31 mars 2009





Amber Bloxom  
Peter Barbeito  
Katy Kwong

Coordonnatrice administrative,  
Services de vérification et de  
consultation  
Adjoint aux services administratifs,  
Division des ressources humaines  
et de l'administration, Secteur des  
services intégrés  
Analyste principale des affaires,  
Groupe de gestion de projets  
et de portefeuilles, Secteur des  
services intégrés

- Le diagramme ci-après illustre les attributions du BSIF au titre de ces deux objectifs stratégiques.
2. Contribuer à la confiance du public dans le système canadien du revenu de retraite.
- Le Bureau de l'actuaire en chef fournit des rapports actuariels prévus par la loi et prodigue des conseils sur la situation de divers régimes de retraite publics et sur les répercussions financières des options qu'examinent les décideurs.
1. Réglementer et surveiller de manière à contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien et à éviter les pertes indues.
- Le BSIF protège les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite privés en rehaussant la sûreté et la stabilité des institutions financières et des régimes de retraite privés fédéraux.
- Deux objectifs stratégiques précèdent du mandat du BSIF :

Objectifs stratégiques

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) est une unité indépendante au sein du BSIF. Il fournit des services actuariels au gouvernement du Canada sous forme de rapports déposés devant le Parlement. Bien que l'actuaire en chef relève du surintendant, il est responsable au premier chef du contenu des rapports préparés par son bureau et des opinions actuarielles qui y sont formulées. Il est également responsable au premier chef des conseils actuariels que son bureau fournit aux ministères qu'il dessert, y compris au pouvoir exécutif des gouvernements provinciaux et territoriaux, qui sont les coadministrateurs du RPC.

\* Ces données sont ventilées de façon plus poussée à l'Annexe 1.

	Nombre d'organisations	Actifs (en milliards)
Institutions de dépôts	150	3 408 \$
Sociétés d'assurance-vie	111	511 \$
Sociétés d'assurances multirisques	189	112 \$
Régimes de retraite privés fédéraux	1 379	109 \$
TOTAL	1 829	4 140 \$

# Survol de l'organisation

## Rôle et mandat

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a été constitué en 1987 sous le régime d'une loi fédérale, la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* (la « Loi sur le BSIF »). Il réglemente et surveille toutes les banques au Canada, de même que toutes les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'assurances, les associations coopératives de crédit, les sociétés de secours mutuels et les régimes de retraite privés fédéraux (*se reporter au tableau 1*).

En vertu de son mandat, le BSIF doit :

- surveiller les institutions financières fédérales pour s'assurer qu'elles sont en bonne santé financière, et les régimes de retraite privés pour veiller à ce qu'ils respectent les exigences minimales de capitalisation, et que tous deux se conforment aux lois qui les régissent et aux exigences de surveillance;
- aviser sans délai les institutions financières et les régimes de retraite dont l'actif est jugé insuffisant et prendre des mesures pour corriger la situation sans tarder, ou obliger la direction, le conseil d'administration ou les administrateurs du régime en cause à le faire;
- promouvoir et administrer un cadre de réglementation incitant à l'adoption de politiques et de procédures destinées à contrôler et à gérer le risque;
- surveiller et évaluer les questions systémiques ou sectorielles qui pourraient avoir des répercussions négatives sur les institutions.

Le BSIF fait équipe avec d'autres organismes canadiens de réglementation et de surveillance du secteur financier. Ensemble, ils assurent la bonne marche du régime de protection des déposants et des souscripteurs. La Loi sur le BSIF reconnaît qu'il faut permettre aux institutions de se faire concurrence et de prendre des risques raisonnables. Elle précise en outre que la direction et les conseils d'administration des institutions financières, ainsi que les administrateurs des régimes de retraite, sont responsables au premier chef, et que les institutions financières et les régimes de retraite peuvent faire faillite.

La Loi sur le BSIF prévoit que ce dernier relève du ministre des Finances. Le surintendant est le seul détenteur de l'exercice des pouvoirs que lui confèrent les dispositions législatives à caractère financier, et il lui incombe de faire rapport de temps à autre au ministre des Finances de l'application des lois régissant les institutions financières.

Le BSIF a établi six priorités à l'appui de ses objectifs stratégiques pour 2009-2010. On trouvera des précisions à ce sujet dans le document intitulé *Plan et priorités pour 2009-2012*, disponible sur le site Web du BSIF.

**Risques émergents :** Poursuivre l'amélioration de notre capacité de cerner et de surveiller les nouveaux facteurs de risque des institutions financières fédérales et d'en rendre compte en effectuant plus de recherche, en réunissant plus de renseignements au sujet des marchés, en comparant les secteurs clés et en modifiant les processus internes au besoin.

**Résilience des institutions et des marchés :** Maintenir notre participation aux échanges qui ont cours à l'étranger au sujet des grandes questions soulevées par la perturbation des marchés mondiaux, ainsi que notre contribution au Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) et notre collaboration avec le secteur des services financiers réglementés afin de maintenir un réseau de communication solide et de doter de bons préparatifs.

**Mise en œuvre des normes IFRS :** Préparer le passage aux Normes internationales d'information financière (IFRS) en 2011, en cernant ses conséquences pour le BSIF sur le plan des politiques, de la collecte de données et de la préparation de rapports. Travailler en étroite collaboration avec les institutions financières fédérales pour bien saisir leur plan de mise en œuvre des IFRS et savoir où en sont leurs préparatifs.

**Normes de fonds propres :** Poursuivre l'élaboration de cadres de capitaux fondés sur le risque à l'intention des sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques en prenant appui sur le montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE), dans la foulée de la mise en œuvre des normes IFRS. Continuer de surveiller l'étape consécutive à la mise en œuvre de Bâle II.

**Ressources humaines :** Améliorer la planification intégrée à long terme de façon à veiller à ce que le BSIF dispose des ressources humaines nécessaires à la réalisation de son mandat.

**F. Amélioration des infrastructures :** Élaborer des stratégies à long terme en matière de gestion et de technologie de l'information à l'appui des activités de surveillance et de réglementation qui évoluent.

Ces priorités découlent des six responsabilités permanentes qui se rattachent aux activités de programme du BSIF.

INSTITUTIONS FINANCIÈRES FÉDÉRALES

**1** Évaluer avec précision les risques qui pèsent sur les institutions financières; intervenir et donner une réaction rapide et efficace.

Établir un cadre réglementaire équilibré et pertinent regroupant des consignes et des règles qui respectent ou dépassent les exigences minimales internationales.

**3.** Appliquer un processus d'agrément équilibré, pertinent et efficace au plan prudentiel.

RÉGIMES DE RETRAITE PRIVÉS FÉDÉRAUX

Évaluer avec précision les risques qui menacent les régimes de retraite; intervenir et fournir une réaction opportune et efficace, et appliquer un cadre de réglementation équilibré et pertinent, de même qu'une procédure d'agrément pertinente et efficace au plan prudentiel.

GRUPE DES CONSULTATIONS INTERNATIONALES

**5.** Contribuer à sensibiliser les organismes de réglementation de certains pays aux impératifs de la surveillance et de la réglementation, et à améliorer les mécanismes connexes, en exécutant un programme d'aide internationale.

BUREAU DE L'ACTUAIRE EN CHEF

Contribuer à la stabilité financière des régimes de retraite du secteur public et d'autres programmes fédéraux en fournissant des conseils d'experts et des rapports d'évaluation actuels.



## PRIORITE H

Rehausser la capacité du BSIF de s'acquitter de son mandat en améliorant ses systèmes et ses processus de réglementation et de surveillance des régimes de retraite à la mesure de la complexification de ce secteur d'activité.

## MESURES PRISES

Nous avons achevé l'élaboration d'un nouveau cadre d'évaluation des risques des régimes de retraite et amorcé l'amélioration du système de TI à l'appui de ce même cadre.

Nous avons poursuivi l'amélioration du nouveau système informatisé à l'appui de la fonction de traitement des demandes d'agrément des régimes.

Nous avons publié d'autres guides d'instructions portant sur l'agrément à l'intention du secteur des régimes de retraite.

MESURES PRISES

**PRIORITÉ F**  
Terminer l'étape préliminaire à la mise en œuvre de Bâle II en surveillant les systèmes qui s'y rattachent et en examinant les processus et les politiques des banques en matière d'évaluation de l'adéquation des fonds propres.

Nous avons développé et appliqué un cadre de surveillance portant sur le rendement des systèmes de notation des facteurs de risques des banques qui utilisent l'approche notations internes (approche NI). Nous avons évalué, au moyen d'examen systématiques, la mesure dans laquelle les banques qui utilisent l'approche NI respectent les exigences de base du premier pilier.

Nous avons conçu et appliqué un cadre provisoire d'examen et d'approbation des projets de modification des systèmes de notation des risques selon l'approche NI.

Nous avons effectué des examens systématiques du processus interne d'évaluation de l'adéquation des fonds propres (PIEAFP) auprès des banques qui utilisent l'approche NI de même que des techniques connexes de mesure du risque, compte tenu de la nature évolutive du deuxième pilier et des pratiques relatives au capital économique.

Nous avons instauré un cadre d'examen prudentiel des PIEAFP après des banques qui utilisent l'approche standard.

**PRIORITÉ G**  
Améliorer la classification interne à long terme de façon à veiller à ce que le BSIF dispose des renseignements nécessaires pour évaluer le risque de crédit des banques.

MESURES PRISES

Nous avons amélioré notre processus de planification des ressources humaines de façon à pouvoir satisfaire aux exigences opérationnelles permanentes et à classer les nouveaux facteurs de risque, à recenser les lacunes au chapitre des compétences et à élaborer des plans d'action sectoriels contrôlés trimestriellement (semestriellement à l'échelle du Bureau).

Nous avons mis en œuvre des stratégies de recrutement ciblées parmi lesquelles se trouve un programme de recrutement universitaire qui devrait démarrer à l'automne 2009.

Nous avons analysé les besoins en matière de formation, ce qui nous a permis de dispenser une formation à l'image des risques et des priorités connus.

Nous avons examiné la rémunération des cadres de la haute direction par souci d'harmonisation avec le marché.

Nous avons poursuivi notre collaboration avec le secteur de l'assurance-vie par le biais du Comité consultatif du MMPRCE (CCM) afin de mettre au point des techniques plus poussées de mesure des risques et de les intégrer dans le MMPRCE.

Nous avons mis à jour la ligne directrice sur le MMPRCE des sociétés d'assurance-vie, la plus importante modification portant sur les normes de capitalisation des garanties de fonds distincts et les exigences relatives aux réserves négatives, à la mortalité et aux devises.

## PRIORITÉ E

Donner suite aux suggestions et aux recommandations contenues dans le rapport du PFSF et dans celui du GAFI.

### MESURES PRISES

#### PFSF

Nous avons augmenté les effets du secteur de la surveillance et le nombre de spécialistes du risque de crédit, du risque de marché et du risque opérationnel en faisant appel à de nouvelles recrues qui ont le doigt sur le pouls de l'économie.

Les priorités A et B portent sur les recommandations concernant la surveillance des tensions dans l'environnement mondial.

Nous avons achevé un projet plurianuel qui avait pour objectif de mettre en place un nouveau cadre d'évaluation des facteurs de risque de régimes de retraite, afin de donner suite à la recommandation du PFSF selon laquelle le BSIF doit axer la surveillance des régimes de retraite sur les risques inhérents, la pertinence des mesures de contrôle et la gestion des risques.

#### GAFI

Nous avons collaboré avec d'autres intervenants à l'évaluation du régime de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes (LRPC / LFAT) du Canada, à la lumière des conclusions du Rapport d'évaluation mutuelle du GAFI.

Nous avons accéléré la diffusion d'une ligne directrice révisée et globale, *Mécanismes pour décourager et détecter le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes*, en décembre 2008 afin de respecter la date limite du GAFI aux fins du suivi.

Nous avons maintenu une participation active aux travaux du GAFI.



MESURES PRISES

Nous avons préparé, approuvé et mis en œuvre une charte de projet pour la gouvernance selon les normes IFRS.

Nous avons analysé d'un point de vue stratégique des principales différences entre les PCGR canadiens et les 20 normes IFRS qui auront un effet sur les IFF.

Nous avons fait d'importants progrès dans l'élaboration d'options relatives à la mise en œuvre et à la formulation de recommandations provisoires dans quatre secteurs de politique clés.

Nous avons organisé des forums sur les IFRS à l'intention des institutions de dépôts et des sociétés d'assurances multirisques et d'assurance-vie ainsi que des séances d'information à l'intention des membres des équipes du projet du BSIF.

Nous avons instauré des rapports d'étape semestriels sur les IFRS et analysé les premiers rapports.

Nous avons achevé des travaux dans le cadre de l'Analyse de l'incidence des normes comptables sur le BSIF.

Nous avons analysé en détail l'incidence de l'adoption des normes IFRS sur les activités et les systèmes du BSIF.

**Priorité D**  
Travaux avancés sur le financement permanent requis pour le capital et l'exécution (IMPRCE) pour l'élaboration d'un cadre de capital à l'intention des investisseurs d'assurance-vie, et convenir de sa formule au cours des quatre prochaines années.

MESURES PRISES

Nous avons diffusé la version provisoire d'un cadre de suffisance des fonds propres et un document sur le risque de marché aux fins de l'approche standard, tous deux élaborés de concert avec Assuris et l'Autorité des marchés financiers. Nous avons poursuivi avec eux la préparation d'un document de consultation sur le risque de crédit.

PRIORITÉ B

Participer aux échanges qui ont cours à l'étranger au sujet des grandes questions soulevées par la perturbation des marchés mondiaux, et se pencher sur des enjeux similaires au Canada à titre de membre du Comité de surveillance des institutions financières (CSIF).

MESURES PRISES

Nous avons poursuivi les échanges avec le Conseil de stabilité financière (CSF – qui remplace le Forum sur la stabilité financière), l'Association internationale des contrôleurs d'assurance et d'autres organismes étrangers. Nous avons activement maintenu notre participation aux travaux de l'Instance conjointe, notamment à l'examen du recours par les organismes de réglementation aux agences externes de notation du crédit et à une étude sur les mécanismes hors bilan afin de se faire une idée du degré de transfert du risque ou de l'alègement des exigences de fonds propres attribuables à ces mécanismes.

Nous avons activement contribué, avec les autres membres du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB), à l'évaluation des facteurs qui sous-tendent la crise qui frappe les marchés financiers et à la préparation et à la diffusion de nouvelles règles en matière de gestion des risques et de réglementation des fonds propres (gestion du risque de liquidité, simulation de crise, modélisation du capital économique et révision de Bâle II).

Nous avons activement maintenu notre participation au Groupe de travail sur la comptabilité du CBCB dans le but de formuler des commentaires au sujet des principales initiatives de normalisation comptable, dont les états financiers consolidés, la présentation des états financiers et la nécessité de rendre moins complexe la comptabilité des instruments financiers et d'améliorer les informations au sujet des instruments financiers. Nous avons collaboré avec le Groupe international des surveillants principaux à la publication du rapport *Observations sur la gestion des récents événements touchant les contrats sur défaut*, qui tire des leçons des récents événements survenus sur le marché.

Nous avons organisé une rencontre du collège des organismes de surveillance à l'intention des principaux organismes de réglementation étrangers de l'une des grandes institutions financières (première rencontre du collège par suite des recommandations du CSF).

Nous avons poursuivi les travaux avec le Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) et amélioré les rapports trimestriels à l'intention des partenaires du CSIF.

<sup>1</sup> L'Instance conjointe a été mise sur pied en 1996 par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, l'Organisation internationale des commissions de valeurs et l'Association internationale des contrôleurs d'assurance. Elle cherche à assurer la constance entre les approches de surveillance relativement aux enjeux d'intérêt commun dans l'ensemble des secteurs financiers et au-delà des frontières nationales.

# Rendement en regard des priorités pour 2008-2009

Le BSIF a pour rôle de contribuer à la sûreté et à la stabilité du système financier canadien tout en permettant aux institutions financières et aux régimes de retraite privés fédéraux de soutenir la concurrence et de prendre des risques raisonnables. Nous conciliions concurrence et prudence, règles internationales et réalités du marché canadien, et efficience et rigueur. C'est cette démarche qui est à l'origine de notre rendement dans les conditions économiques difficiles de 2008-2009.

Le rapport annuel de l'an dernier énonçait huit priorités à l'appui des objectifs stratégiques du BSIF pour 2008-2009. La présente section fait état des principales réalisations en regard de chacune de ces priorités. Le BSIF a atteint ses objectifs pour la période à l'étude, et il poursuit ses efforts au chapitre des priorités pluriannuelles. On trouvera de plus amples détails à ce sujet au fur et à mesure de la lecture des chapitres qui composent le présent rapport.

**Priorité 1**  
Améliorer les processus pour agencer la capacité du BSIF de cerner les opportunités d'investissement pour les institutions financières fédérales (IFF), et d'en assurer l'efficacité.

## MESURES PRISES

Le Comité d'étude des nouveaux facteurs de risque s'est réuni une fois par semaine pour discuter des faits nouveaux survenus sur les marchés et cerner les nouveaux enjeux afin de cibler nos interventions.

Nous avons instauré le concept du colloque annuel à l'intention de catégories précises d'institutions financières afin de les sensibiliser de façon très ciblée à la nécessité de gérer rigoureusement les risques et de transmettre les principales leçons apprises.

Nous avons comparé les grands secteurs de risque : les biens immobiliers commerciaux aux E.-U., la gestion du risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt structurel du portefeuille bancaire, la titrisation et les processus internes d'évaluation de l'adéquation des fonds propres des banques.

Nous avons embauché du personnel et réorganisé nos activités pour consacrer plus de ressources aux institutions et aux produits à risque plus élevé et à la surveillance des conglomérats d'assurance.

Nous avons administré des ateliers de formation ciblée sur les produits structurés, la gestion des liquidités et les activités de négociation à l'intention des employés qui travaillent dans ce domaine afin de les préparer à reconnaître les nouveaux facteurs de risque.

Nous avons organisé un forum des actuaires désignés afin d'étudier les points forts et les lacunes des rapports sur l'Essai dynamique de suffisance du capital (EDSC).



Un autre élément a contribué à la réussite du Canada cette année : un mandat clair jumelé à un cadre redditionnel, facteurs qui motivent toutes nos activités et nous obligent à mettre l'accent sur la solvabilité. La concentration et la spécialisation (le mandat du BSIF n'aborde pas la politique monétaire, la conduite sur les marchés et la protection des consommateurs) comportent des avantages, tout spécialement lorsqu'un secteur d'activité devient plus complexe. Compte tenu de la possibilité de faillite, le mandat du BSIF insiste nettement sur l'intervention précoce et le besoin d'agir rapidement pour atténuer le risque. Dans son rapport du printemps 2009, le G-20 recommandait d'ajouter la stabilité financière aux mandats de divers intervenants dont les organismes de réglementation et les banques centrales. Il a en outre ajouté qu'un point de vue portant sur l'ensemble du système ou la protection macroprudentielle est un complément à la réglementation microprudentielle, et non un substitut. La prise en compte de la stabilité financière constitue une évolution naturelle du mandat du BSIF, car un système ne saurait être stable en cas de faiblesse des banques ou de la réglementation et de la surveillance.

En 2008-2009, le BSIF s'est impliqué activement à l'échelle mondiale avec d'autres membres du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB) et le Groupe international des surveillants principaux. Il a également pris part à des réunions du Conseil de stabilité financière (anciennement le Forum sur la stabilité financière) et de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance. Ce sont des tribunes importantes et, en 2008-2009, elles ont également permis d'améliorer la communication avec nos pairs à l'étranger au sujet des défis quotidiens découlant du stress considérable qu'a subi le système bancaire mondial. On s'y penche notamment sur la nécessité d'élaborer un meilleur cadre de fonds propres, de renforcer la surveillance des liquidités, de revoir les stimulateurs et les régimes de rémunération pour veiller à ce qu'ils ne récompensent pas la prise de risques inacceptables, et le besoin de mettre davantage en évidence les volets non réglementés du système financier.

Dans une optique proactive, nous avons mis sur pied des colloques annuels à l'intention des chefs de la gestion des risques de divers secteurs afin de leur communiquer nos attentes, de favoriser la mise en commun des pratiques exemplaires, de faire le point sur les nouveautés, de discuter des leçons tirées et de fournir une occasion supplémentaire de dialogue avec

les organismes de surveillance et de réglementation partenaires du BSIF. Nous avons également augmenté le nombre d'employés du BSIF qui possèdent des connaissances spéciales en risque de crédit, en risque de marché et en risque opérationnel, et nous continuerons de recruter et de réaffecter du personnel pour combler les postes vacants. Enfin, nous avons maintenu les collèges de surveillance. Le premier collège sanctionné par le Conseil de stabilité financière a eu lieu en février 2009 à Toronto, mettant à contribution certains des principaux organismes de surveillance canadiens et étrangers de la Banque Royale. Ces collèges, que le BSIF a lancés en 2005, favorisent la circulation de l'information entre les grandes banques du Canada et les organismes de réglementation des pays où ces banques exercent leur activité.

Le risque et l'incertitude demeurent et la récession devrait influencer sensiblement sur les institutions et les régimes de retraite que nous surveillons. Alors, pas question de nous reposer sur nos lauriers. Le BSIF continuera d'exercer une surveillance rigoureuse du secteur financier, de prêter son concours aux échanges internationaux et de s'investir dans le perfectionnement de ses employés.

Cette année, la haute direction du BSIF a accueilli parmi ses rangs monsieur Gary Walker, qui a intégré l'équipe à titre de surintendant auxiliaire du Secteur des services intégrés. Monsieur Walker est arrivé au BSIF en 2002. Ses nouvelles fonctions consistent à veiller à ce que nous disposions des ressources nécessaires pour exécuter notre mandat. Par ailleurs, le BSIF s'efforçant de maintenir un juste équilibre entre fonctionnaires de carrière et employés issus du secteur privé, nous avons également eu le plaisir d'accueillir parmi les cadres dirigeants du Bureau plusieurs personnalités du secteur privé. Même si le mandat, la philosophie et l'autonomie du BSIF représentent des éléments clés de son rôle, il ne pourrait réussir sans sa plus importante ressource, ses employés. L'année écoulée a fait appel à des niveaux de dévouement inégaux de la part de tous les secteurs de l'organisation, et je tiens à leur exprimer toute ma gratitude pour les efforts qu'ils ont déployés.

*Julie Dickson*

Julie Dickson

# Message de la surintendante

Julie Dickson Surintendante des institutions financières



Cette année, le thème du rapport annuel — *La réglementation prudentielle en période de défis* — constitue davantage un état de fait qu'un thème. Les bouleversements qui ont secoué les systèmes financiers partout dans le monde et les problèmes auxquels sont confrontés les organismes de réglementation, y compris le BSIF, sont légion.

La première vague — le bouleversement des marchés financiers — a frappé en août 2007 et partout dans le monde, les banques ont été durement touchées. Heureusement, le système bancaire canadien était bien préparé à une telle éventualité, avec des niveaux élevés de fonds propres de qualité et des ratios de levier financier prudents, ce qui lui a permis d'éviter les écueils mieux que bon nombre de ses homologues à l'étranger.

La deuxième vague — un grave ralentissement de l'économie — a sévi l'année suivante, alors que se poursuivaient les bouleversements sur les marchés financiers, ce qui a entraîné encore une fois des effets négatifs pour les institutions financières dans le monde entier. Tous les secteurs que surveille le DSIF ont été confrontés à de graves problèmes en 2008-2009. La chute des marchés boursiers, la faiblesse des taux d'intérêt, une récession et d'autres facteurs ont affecté les banques, les sociétés d'assurance-vie, les sociétés d'assurances multirisques et les régimes de retraite privés. C'est en ces moments que l'on peut constater les avantages d'une surveillance et d'une réglementation prudentielle efficaces, en plus d'une solide gestion des risques dans les institutions financières et les régimes de retraite.

Puisque le système financier canadien a mieux résisté à la première vague — le bouleversement des marchés financiers — que bon nombre de ses pairs, le BSIF a fait l'objet de beaucoup plus d'attention qu'à l'habitude, et il a dû répondre à bien des questions au sujet de la performance relativement bonne du Canada, la qualité de réponse que la vigueur du système canadien s'explique par le cadre stratégique global du Canada, la qualité de la réglementation et de la surveillance du BSIF, la coopération et la communication entre les membres du Comité de surveillance des institutions financières (CSIF) (le BSIF, la Banque du Canada, la Société d'assurance-dépôts du Canada, l'Agence de la consommation en matière financière du Canada et le ministère des Finances), et les compétences des institutions financières canadiennes en matière de gestion des risques. Le concours de tous les acteurs du système est à la base de la réussite du Canada jusqu'à présent.

# Table des matières

2	Message de la surintendante
4	Rendement en regard des priorités pour 2008-2009
11	Survol de l'organisation
17	Institutions financières fédérales
35	Régimes de retraite privés fédéraux
43	Aide internationale
45	Bureau de l'actuaire en chef
49	Services intégrés
52	États financiers
84	1. Institutions financières et régimes de retraite réglementés par le BSIF
85	2. Répartition de l'actif des régimes de retraite réglementés par le BSIF

La réglementation prudentielle en période de crise

En 2008-2009, malgré les défis posés par la crise des marchés financiers à l'échelle mondiale et le repli marqué de l'économie, le système financier canadien est demeuré sain. Les avantages d'un régime rigoureux de réglementation et de surveillance axé sur la prudence ont été manifestes. Dans l'avenir, le BSIF et les institutions financières qu'il surveille et réglemente continueront à faire preuve de vigilance.



# Faits et chiffres

- Le BSIF a été constitué en 1987 dans le but de contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien. L'organisme indépendant de l'administration fédérale, il rend des comptes au ministre des Finances.
- Le BSIF surveille et réglemente plus de 450 banques et sociétés d'assurances et quelque 1 380 régimes de retraite privés fédéraux. Au 31 mars 2009, ces entités gèrent des actifs totalisant 4 140 milliards de dollars.

- Le Bureau de l'actuaire en chef est une unité indépendante au sein du BSIF. Il fournit des services actuariels à l'égard du Régime de pensions du Canada, du programme de la Sécurité de la vieillesse, du Programme canadien de prêts aux étudiants et d'autres régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public.
- Le BSIF recouvre la totalité de ses frais. Son budget provient en majeure partie des cotisations que lui versent les institutions financières en fonction de leur actif, de leur revenu-primes ou du nombre de leurs participants, et de la prestation de services rémunérés. Il tire également une modeste partie de ses revenus de la prestation de services actuariels au gouvernement du Canada au titre de divers régimes de retraite et d'avantages sociaux internationaux.
- Le Groupe des consultations internationales du BSIF administre un programme de formation à l'intention d'économistes de marchés émergents et leur donne des conseils techniques d'ordre pratique dans le but de les aider à ressermer leur régime de surveillance. Ses activités sont financées par l'Agence canadienne de développement international.
- Le BSIF compte quelque 500 employés répartis entre ses bureaux d'Ottawa, de Montréal, de Toronto et de Vancouver.



RAPPORT ANNUEL 2008-2009 DU BSIF

# La réglementation prudentielle en période de défis











